



PIANO DI RISTRUTTURAZIONE

Benelli Srl

Anni 2015 – 2019

INSERISCI QUI IL TUO LOGO

SOMMARIO

LA SOCIETÀ PROPONENTE	3
BREVE STORIA DELLA SOCIETÀ	3
RIPARTIZIONE DEL CAPITALE SOCIALE E ORGANIGRAMMA AZIENDALE	3
DESCRIZIONE DELL'ATTIVITÀ SVOLTA	3
INQUADRAMENTO DELL'ATTIVITÀ SVOLTA	3
ANALISI DEL SETTORE	4
GRUPPO DI CLIENTI TARGET A CUI SI RIVOLGE.....	4
IL POSIZIONAMENTO SUL MERCATO.....	4
DATI ECONOMICO-FINANZIARI STORICI	5
SITUAZIONE PATRIMONIALE.....	5
SITUAZIONE ECONOMICA	11
INDICAZIONE DELLE CAUSE DI CRISI	14
SCOPO DELLA PROPOSTA DI RISTRUTTURAZIONE.....	14
LE LINEE GUIDA STRATEGICHE DEL PIANO E LE AZIONI CHE SI INTENDONO INTRAPRENDERE.....	14
DETTAGLIO INDEBITAMENTO	15
QUADRO RIASSUNTIVO DELLA PROPOSTA	16
IL PIANO ECONOMICO FINANZIARIO PREVISIONALE.....	20
STATO PATRIMONIALE 2424 C.C.....	20
STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO LIQUIDITÀ ESIGIBILITÀ	25
CONTO ECONOMICO 2425 C.C.	27
CONTO ECONOMICO A VALORE AGGIUNTO	31
ANALISI PRINCIPALI DATI ECONOMICI.....	32
RENDICONTO FINANZIARIO OIC 10	33
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	36
INDICATORI ECONOMICO - FINANZIARI	38
INDICI DI REDDITIVITÀ	38
INDICI DI LIQUIDITÀ	41
INDICI DI COPERTURA FINANZIARIA	45
RATING.....	49
ALTMAN Z SCORE.....	49
RATING MCC L. 662/1996 INDUSTRIA, EDILIZIA, ALBERGHI, PESCA E PISCICOLTURA	50
RATING MCC L. 662/1996 COMMERCIO, SERVIZI ED ALBERGHI (LOCATARIE IMMOBILE)	51
NOTE METODOLOGICHE	52

LA SOCIETÀ PROPONENTE

BREVE STORIA DELLA SOCIETÀ

Questa sezione è dedicata a una descrizione della storia della società

RIPARTIZIONE DEL CAPITALE SOCIALE E ORGANIGRAMMA AZIENDALE

Questa sezione è dedicata alla descrizione della ripartizione del capitale sociale

DESCRIZIONE DELL'ATTIVITÀ SVOLTA

INQUADRAMENTO DELL'ATTIVITÀ SVOLTA

Dovrà comprendere una descrizione generale dell'attività svolta e dei Prodotti/servizi attuali:

- Il prodotto/servizio della società è coperto da brevetto o possiede altre caratteristiche che ne indicano la proprietà (marchi registrati, ecc.)?
- In che modo il prodotto/servizio si distingue da quello della concorrenza? Quali vantaggi si possono offrire al cliente?
- Quali sono i vantaggi competitivi, i punti di forza e di debolezza e le caratteristiche del prodotto/servizio rispetto a quelli della concorrenza?
- Qual è la produzione e il mix di vendita di ciascun prodotto/servizio della società
- Successi già conseguiti e punti di forza della società

Inoltre una indicazione di Quali sono i fattori critici di successo della società

I fattori critici di successo sono quegli elementi contraddistintivi che permettono il raggiungimento degli obiettivi aziendali. In questa sezione si dovranno indicare quali sono le caratteristiche proprie del management, dell'organizzazione aziendale e dei suoi prodotti che hanno contribuito, o si prevede contribuiranno, al successo imprenditoriale.

ANALISI DEL SETTORE

La presente sezione è intesa per fornire un quadro del settore di business in cui l'azienda opera e illustrare i fattori per cui i prodotti/servizi daranno alla società un vantaggio competitivo sostenibile nel mercato. Si dovrà dare risposta ai seguenti quesiti:

- quali sono le dimensioni, la fase di sviluppo e la natura competitiva del settore?
- quali sono le barriere all'entrata e allo sviluppo del settore?
- in che modo i cambiamenti macroeconomici influenzano il settore?
- che ruolo svolgono l'innovazione e il cambiamento tecnologico nel settore?
- in che modo il settore è influenzato da fattori regolamentari e politici?
- quali sono i principali clienti, fornitori, prodotti sostitutivi e quali sono i rapporti di forza relativi rispetto alla società?

GRUPPO DI CLIENTI TARGET A CUI SI RIVOLGE

Questa sezione è dedicata alla descrizione dei clienti a cui la società si rivolge

IL POSIZIONAMENTO SUL MERCATO

In questa sezione si dovrà dimostrare il grado di conoscenza del mercato, in particolare in relazione a come il mercato è attualmente ripartito tra i vari operatori e agli obiettivi di crescita dell'azienda in termini di quota di mercato, nonché del contesto competitivo in cui opera.

DATI ECONOMICO-FINANZIARI STORICI

SITUAZIONE PATRIMONIALE

Stato Patrimoniale 2424 c.c.

ATTIVO	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014	21/07/2015
A) CRED. VERSO SOCI PER VERS. ANCORA DOVUTI	1.191	1.191	1.191	1.191
B) IMMOBILIZZAZIONI				
I) Immobilizzazioni immateriali:				
1) Costi d'impianto e di ampliamento	1.019	1.019	1.011	62.994
2) Costi di ricerca, sviluppo e pubblicità	47.248	40.248	35.248	29.248
3) Diritti di brevetto e di uso di opere d'ingegno	11.054	8.500	6.590	4.280
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti	20.001	20.001	14.894	11.054
5) Avviamento	0	0	0	0
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	0	0	0	0
7) Altre	46.332	46.332	48.295	38.994
Totale	125.654	116.100	106.038	146.570
II) Immobilizzazioni materiali:				
1) Terreni e fabbricati	264.000	248.000	231.000	219.000
2) Impianti e macchinario	514.270	504.270	489.593	449.861
3) Attrezzature industriali e commerciali	128.834	118.834	90.350	79.189
4) Altri beni	49.732	44.032	42.293	35.554
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	0	0	0	0
Totale	956.836	915.136	853.236	783.605
III) Immobilizzazioni finanziarie:				
1) Partecipazioni in:				
a) imprese controllate	10.050	10.050	10.050	10.050
b) imprese collegate	10.051	10.051	10.051	10.051
c) imprese controllanti	10.052	10.052	10.052	10.052
d) altre imprese	10.053	10.053	10.053	10.053
Totale	40.206	40.206	40.206	40.206
2) Crediti:				
a) verso imprese controllate	10.054	10.054	10.054	10.054
b) verso imprese collegate	10.056	10.056	10.056	10.056
c) verso imprese controllanti	10.058	10.058	10.058	10.058
d) verso altri	3.970	3.970	3.970	3.970
Totale	34.138	34.138	34.138	34.138
3) Altri titoli	3.775	3.775	3.775	3.775
4) Azioni proprie	0	0	0	0
Totale	78.119	78.119	78.119	78.119

TOTALE B) IMMOBILIZZAZIONI	1.160.609	1.109.355	1.037.393	1.008.294
C) ATTIVO CIRCOLANTE				
I) Rimanenze:				
1) Materie prime, sussidiarie, di consumo	23.321	23.321	22.957	15.957
2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	46.256	46.256	20.295	7.295
3) Lavori in corso su ordinazione	0	0	0	0
4) Prodotti finiti e merci	94.630	94.630	80.193	8.192
5) Acconti	0	0	0	0
Totale	164.207	164.207	123.445	31.445
II) Crediti:				
1) verso clienti				
- entro 12 mesi	551.556	551.556	420.799	410.719
- oltre 12 mesi	846	846	846	846
Totale	552.402	552.402	421.645	411.565
2) verso imprese controllate				
- entro 12 mesi	300	300	300	300
- oltre 12 mesi	0	0	0	0
3) verso imprese collegate				
- entro 12 mesi	318	318	318	318
- oltre 12 mesi	0	0	0	0
4) verso controllanti				
- entro 12 mesi	336	336	336	336
- oltre 12 mesi	0	0	0	0
4-bis) crediti tributari				
- entro 12 mesi	739	739	739	39.396
- oltre 12 mesi	0	0	0	13.222
4-ter) imposte anticipate				
- entro 12 mesi	0	0	0	0
- oltre 12 mesi	0	0	0	0
5) verso altri				
- entro 12 mesi	337.310	337.310	318.598	312.222
- oltre 12 mesi	690	690	690	1.113
Totale	892.094	892.094	742.626	778.472
III) Attività finanziarie non immobilizzate:				
1) partecipazioni in imprese controllate	140	141	141	141
2) partecipazioni in imprese collegate	141	142	142	142
3) partecipazioni in imprese controllanti	142	143	143	143
4) altre partecipazioni	143	144	144	144
5) azioni proprie	0	0	0	0
6) altri titoli	0	0	0	0
Totale	566	570	570	570
IV) Disponibilità liquide:				
1) depositi bancari e postali	5.462	4.860	6.350	5.200
2) conto vincolato spese procedura	0	0	0	0
3) denaro e valori contanti in cassa	5.667	5.667	409	243
Totale	11.129	10.527	6.759	5.443

TOTALE C) ATTIVO CIRCOLANTE	1.067.996	1.067.398	873.400	815.930
D) RATEI E RISCONTI	658	658	658	3.220
TOTALE ATTIVO	2.230.454	2.178.602	1.912.642	1.828.634
PASSIVO	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014	21/07/2015
A) PATRIMONIO NETTO				
I) Capitale	302.775	302.775	302.775	302.775
II) Riserva sovrapprezzo azioni	0	0	0	0
III) Riserve di rivalutazione	0	0	0	0
IV) Riserva legale	126	2.581	2.581	2.581
V) Riserva statutarie	0	0	0	0
VI) Riserve per azioni proprie in portafoglio	0	0	0	0
VII) Altre riserve	324.568	324.568	324.568	324.568
VIII) Utili (perdite) portati a nuovo	-459.176	-515.213	-568.669	-843.494
IX) Utile (perdita) dell'esercizio	-56.037	-56.037	-274.825	-134.463
TOTALE	112.256	58.674	-213.570	-348.033
B) FONDI PER RISCHI E ONERI				
1) Per trattamento di quiescenza e simili	1.244	1.244	1.244	1.244
2) Per imposte anche differite	0	0	0	0
3) Altri	0	0	0	0
TOTALE	1.244	1.244	1.244	1.244
C) TRATT. DI FINE RAPP. DI LAV. SUBORDIN.	189.915	189.915	210.779	201.428
D) DEBITI				
1) Obbligazioni				
- entro 12 mesi	2.429	2.429	2.429	2.429
- oltre 12 mesi	0	0	0	0
2) Obbligazioni convertibili				
- entro 12 mesi	0	0	0	0
- oltre 12 mesi	0	0	0	0
3) Debiti vs soci per finanziamenti				
- entro 12 mesi	0	0	0	110.000
- oltre 12 mesi	0	0	0	123.000
4) Debiti verso banche				
- entro 12 mesi	230.146	230.146	207.861	269.978
- oltre 12 mesi	411.191	382.300	370.000	370.000
5) Debiti verso altri finanziatori				
- entro 12 mesi	34.667	34.667	34.414	25.387
- oltre 12 mesi	595	595	595	595
6) Acconti				
- entro 12 mesi	998	810	810	1.204
- oltre 12 mesi	0	0	0	0
7) Debiti verso fornitori				
- entro 12 mesi	986.614	986.614	1.089.212	722.416
- oltre 12 mesi	0	0	0	0

8) Debiti rappresentati da titoli di credito				
- entro 12 mesi	866	866	866	866
- oltre 12 mesi	882	882	882	882
9) Debiti verso imprese controllate				
- entro 12 mesi	5.200	5.200	5.200	5.200
- oltre 12 mesi	451	451	451	451
10) Debiti verso imprese collegate				
- entro 12 mesi	455	455	455	455
- oltre 12 mesi	459	459	459	459
11) Debiti verso controllanti				
- entro 12 mesi	463	463	463	463
- oltre 12 mesi	467	467	467	467
12) Debiti tributari				
- entro 12 mesi	6.200	5.600	3.800	61.188
- oltre 12 mesi	0	0	0	0
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale				
- entro 12 mesi	8.701	3.649	3.944	37.587
- oltre 12 mesi	0	0	0	0
14) Altri debiti				
- entro 12 mesi	221.733	261.194	182.265	230.969
- oltre 12 mesi	0	0	0	0
TOTALE	1.912.517	1.917.247	1.904.573	1.963.995

E) RATEI E RISCONTI	14.522	11.522	9.616	10.000
----------------------------	---------------	---------------	--------------	---------------

TOTALE PASSIVO	2.230.454	2.178.602	1.912.642	1.828.634
-----------------------	------------------	------------------	------------------	------------------

Stato Patrimoniale liquidità esigibilità

Anni	2012		2013		2014	
	€'	%	€'	%	€'	%
Immobilizzi materiali netti	956.836	42,90%	915.136	42,01%	853.236	44,61%
Immobilizzi immateriali netti	125.654	5,63%	116.100	5,33%	106.038	5,54%
Immobilizzi finanziari	78.119	3,50%	78.119	3,59%	78.119	4,08%
Immobilizzi commerciali	1.536	0,07%	1.536	0,07%	1.536	0,08%
TOTALE ATTIVO A LUNGO	1.162.145	52,10%	1.110.891	50,99%	1.038.929	54,32%
Rimanenze	164.207	7,36%	164.207	7,54%	123.445	6,45%
Crediti commerciali a breve (al lordo del FSC)	551.556	24,73%	551.556	25,32%	420.799	22,00%
- Fondo svalutazione crediti	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Crediti comm. a breve v/imprese del gruppo	954	0,04%	954	0,04%	954	0,05%
Crediti finanziari a breve v/imprese del gruppo	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Altri crediti a breve	339.239	15,21%	339.239	15,57%	320.528	16,76%
Ratei e risconti	658	0,03%	658	0,03%	658	0,03%
Liquidità differite	892.407	40,01%	892.407	40,96%	742.939	38,84%
Attività finanziarie a breve termine	566	0,03%	570	0,03%	570	0,03%
Cassa, Banche e c/c postali	11.129	0,50%	10.527	0,48%	6.759	0,35%
Liquidità immediate	11.695	0,52%	11.097	0,51%	7.329	0,38%
TOTALE ATTIVO A BREVE	1.068.309	47,90%	1.067.711	49,01%	873.713	45,68%
TOTALE ATTIVO	2.230.454	100,00%	2.178.602	100,00%	1.912.642	100,00%
Patrimonio netto	112.256	5,03%	58.674	2,69%	-213.570	-11,17%
Fondi per rischi e oneri	1.244	0,06%	1.244	0,06%	1.244	0,07%
Trattamento di fine rapporto	189.915	8,51%	189.915	8,72%	210.779	11,02%
Obbligazioni	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Obbligazioni convertibili	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Debiti verso banche oltre i 12 mesi	411.191	18,44%	382.300	17,55%	370.000	19,34%
Debiti verso altri finanziatori a lunga scadenza	595	0,03%	595	0,03%	595	0,03%
Debiti commerciali a lungo termine	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Debiti commerciali a lungo v/imprese del gruppo	1.377	0,06%	1.377	0,06%	1.377	0,07%
Debiti finanziari a lungo v/imprese del gruppo	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Altri debiti finanziari a lungo termine	882	0,04%	882	0,04%	882	0,05%
Altri debiti a lungo termine	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
TOTALE DEBITI A LUNGO	605.204	27,13%	576.313	26,45%	584.877	30,58%
TOTALE DEBITI A LUNGO + PN	717.460	32,17%	634.987	29,15%	371.307	19,41%
Obbligazioni	2.429	0,11%	2.429	0,11%	2.429	0,13%
Obbligazioni convertibili	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Debiti verso banche entro i 12 mesi	230.146	10,32%	230.146	10,56%	207.861	10,87%
Debiti verso altri finanziatori a breve scadenza	34.667	1,55%	34.667	1,59%	34.414	1,80%
Debiti commerciali a breve termine	987.612	44,28%	987.424	45,32%	1.090.022	56,99%
Debiti commerciali a breve v/imprese del gruppo	6.118	0,27%	6.118	0,28%	6.118	0,32%
Debiti finanziari a breve v/imprese del gruppo	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Altri debiti finanziari a breve termine	866	0,04%	866	0,04%	866	0,05%
Altri debiti a breve termine	251.156	11,26%	281.965	12,94%	199.626	10,44%
TOTALE DEBITI A BREVE	1.512.994	67,83%	1.543.615	70,85%	1.541.335	80,59%
TOTALE PASSIVO	2.230.454	100,00%	2.178.602	100,00%	1.912.642	100,00%

Posizione finanziaria netta*

Anni	2012	2013	2014
	€'	€'	€'
Liquidità	11.695	11.097	7.329
Crediti finanziari verso terzi a breve termine	0	0	0
Attività finanziarie correnti	0	0	0
Crediti finanziari verso controllate a breve	101	101	101
Crediti finanziari verso collegate a breve	220	220	220
Crediti finanziari correnti	321	321	321
Scoperti di conto corrente	(230.146)	(230.146)	(207.861)
Debiti di conto corrente	0	0	0
Obbligazioni	(2.429)	(2.429)	(2.429)
Quota corrente di finanziamenti bancari	0	0	0
Debiti verso società di factoring	0	0	0
Debiti per leasing	0	0	0
Quota corrente di debiti verso altri finanziatori	(35.533)	(35.533)	(35.280)
Debiti finanziari verso controllate	0	0	0
Debiti finanziari verso collegate	(460)	(460)	(460)
Indebitamento finanziario corrente	(268.569)	(268.569)	(246.030)
Indebitamento finanziario corrente netto	(256.553)	(257.151)	(238.380)
Debiti verso banche	(411.191)	(382.300)	(370.000)
Prestito obbligazionario	0	0	0
Debiti per leasing	0	0	0
Debiti verso altri finanziatori	(1.477)	(1.477)	(1.477)
Debiti finanziari verso controllate	(226)	(226)	(226)
Debiti finanziari verso collegate	(464)	(464)	(464)
Indebitamento finanziario non corrente	(413.358)	(384.467)	(372.167)
Posizione finanziaria netta	(669.911)	(641.618)	(610.547)

* Ai sensi della Comunicazione Consob del 28 luglio 2006 ed in conformità con la raccomandazione del CESR del 10 febbraio 2005 "Raccomandazione per l'attuazione uniforme del regolamento della Commissione Europea sui prospetti informativi". L'indicatore non comprende eventuali attività e passività finanziarie originate dalla valutazione al fair value di strumenti finanziari derivati designati di copertura, e l'adeguamento al fair value delle relative eventuali poste coperte.

SITUAZIONE ECONOMICA

Conto Economico 2425 c.c.

31/12/2012 31/12/2013 31/12/2014 21/07/2015

A) VALORE DELLA PRODUZIONE

1) Ricavi delle vendite e prestazioni	2.045.217	2.045.217	1.854.830	432.957
2) (+/-) Variazioni rimanenze di prodotti in corso di lavorazione e semilavorati e finiti	7.241	7.241	-40.398	-85.000
3) (+/-) Variazioni lavori in corso su ordinazione	0	0	0	0
4) (+) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	39.712	39.712	0	0
5) (+) Altri ricavi e proventi, riferiti a:				
- gestione caratteristica	28.538	28.538	44.676	12.598
- gestione finanziaria	0	0	0	0
- gestione straordinaria	0	0	0	0
TOTALE A	2.120.708	2.120.708	1.859.108	360.555

B) COSTI DELLA PRODUZIONE

6) (+) per acquisto materie prime, sussidiarie, di consumo, merci	1.381.563	1.381.563	1.298.823	100.652
7) (+) per servizi	99.379	99.379	153.643	62.390
8) (+) per godimento di beni di terzi	77.143	77.143	79.226	44.434
9) Personale:				
a) (+) salari e stipendi	257.248	257.248	251.715	126.209
b) (+) oneri sociali	80.760	80.760	53.215	21.054
c) (+) trattamento di fine rapporto	23.035	23.035	23.776	10.102
d) (+) trattamento di quiescenza e simili	0	0	0	0
e) (+) altri costi	1.028	1.028	1.171	937
10) Ammortamenti e svalutazioni:				
a) (+) ammortamento immobiliz. immateriali	87.881	87.881	58.457	3.007
b) (+) ammortamento immobiliz. materiali	93.386	93.386	94.852	52.072
c) (+) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	0	0	0
d) (+) svalutazioni dei crediti del circolante	0	0	0	0
11) (+/-) Variazioni rimanenze materie prime, merci	-6.110	-6.110	14.364	7.000
12) (+) Accantonamento per rischi	0	0	0	0
13) (+) Altri accantonamenti	11.455	11.455	0	0
14) (+) Oneri diversi di gestione, riferiti a:				
- gestione caratteristica	6.457	6.457	7.327	757
- gestione finanziaria	0	0	0	0
- gestione straordinaria	0	0	0	0
TOTALE B	2.113.225	2.113.225	2.036.569	428.614

DIFF. VALORE E COSTI DELLA PRODUZ. (A- B)

7.483 7.483 -177.461 -68.059

C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI

15) (+) Proventi da partecipazione	42	42	42	0
16) Altri proventi finanziari da:				
a) (+) crediti iscritti nelle immobilizzazioni	0	0	0	0
b) (+) titoli immobilizzati non partecipazione	0	0	0	0

c) (+) titoli iscritti nell'attivo circolante	0	0	0	0
d) (+) titoli diversi dai precedenti da:				
-imprese controllate	0	0	0	0
-imprese collegate	0	0	0	0
-imprese controllanti	0	0	0	0
-da altre imprese	70	70	10	0
17) (+) Interessi e altri oneri finanziari	55.760	55.760	48.900	27.526
17-bis) (+/-) Utili e perdite su cambi	0	0	0	0
TOTALE C (15 + 16 - 17 +/- 17 bis)	-55.648	-55.648	-48.848	-27.526

D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE

18) Rivalutazioni di:				
a) (+) partecipazioni	0	0	0	0
b) (+) immobilizzazioni finanziarie non partecipazioni	0	0	0	0
c) (+) titoli del circolante non partecipazione	0	0	0	0
19) Svalutazioni di:				
a) (+) partecipazioni	0	0	0	0
b) (+) immobilizzazioni finanziarie non partecipazioni	0	0	0	0
c) (+) titoli del circolante non partecipazioni	0	0	0	0
TOTALE RETTIFICHE D (18 - 19)	0	0	0	0

E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI

20) Proventi:				
a) (+) plusvalenze da alienazione non al n.5)	0	0	0	0
b) (+) altri proventi	2.350	2.350	2.440	2.901
21) Oneri:				
a) (+) minusvalenze da alienazione non al n.14)	0	0	0	0
b) (+) imposte relative ad esercizi precedenti	0	0	0	0
c) (+) altri	0	0	50.956	41.779
TOTALE PARTITE STRAORDINARIE (20 - 21)	2.350	2.350	-48.516	-38.878

RISULTATO ANTE-IMPOSTE (A-B+/- C+/-D+/-E)	-45.815	-45.815	-274.825	-134.463
--	----------------	----------------	-----------------	-----------------

22) Imposte e Tasse	10.222	10.222	0	0
a) (+) Ires	10.222	10.222	0	0
b) (+) Irap	0	0	0	0

23) RISULTATO DELL'ESERCIZIO	-56.037	-56.037	-274.825	-134.463
-------------------------------------	----------------	----------------	-----------------	-----------------

Conto Economico a valore aggiunto

Anni	2012		2013		2014	
	€'	% ricavi	€'	% ricavi	€'	% ricavi
(+) Ricavi dalle vendite e prestazioni	2.045.217	100,00%	2.045.217	100,00%	1.854.830	100,00%
(+/-) Variazione delle rimanenze prodotti finiti	7.241	0,35%	7.241	0,35%	(40.398)	-2,18%
(+/-) Variazione lavori in corso e incrementi immobilizzazioni lavori interni	39.712	1,94%	39.712	1,94%	0	0,00%
(+) Altri ricavi	28.538	1,40%	28.538	1,40%	44.676	2,41%
Valore della produzione operativa	2.120.708	103,69%	2.120.708	103,69%	1.859.108	100,23%
(-) Acquisti di merci	(1.381.563)	67,55%	(1.381.563)	67,55%	(1.298.823)	70,02%
(-) Acquisti di servizi	(99.379)	4,86%	(99.379)	4,86%	(153.643)	8,28%
(-) Godimento beni di terzi	(77.143)	3,77%	(77.143)	3,77%	(79.226)	4,27%
(-) Oneri diversi di gestione	(6.457)	0,32%	(6.457)	0,32%	(7.327)	0,40%
(+/-) Variazione rimanenze materie prime	6.110	0,30%	6.110	0,30%	(14.364)	-0,77%
Costi della produzione	(1.558.432)	76,20%	(1.558.432)	76,20%	(1.553.383)	83,75%
VALORE AGGIUNTO	562.276	27,49%	562.276	27,49%	305.725	16,48%
(-) Costi del personale	(362.071)	17,70%	(362.071)	17,70%	(329.877)	17,78%
MARGINE OPERATIVO LORDO (MOL)	200.205	9,79%	200.205	9,79%	(24.152)	-1,30%
(-) Ammortamenti	(181.267)	8,86%	(181.267)	8,86%	(153.309)	8,27%
(-) Accantonamenti e svalutazione attivo corrente	(11.455)	0,56%	(11.455)	0,56%	0	0,00%
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	7.483	0,37%	7.483	0,37%	(177.461)	-9,57%
(-) Oneri finanziari	(55.760)	2,73%	(55.760)	2,73%	(48.900)	2,64%
(+) Proventi finanziari	112	0,01%	112	0,01%	52	0,00%
Saldo gestione finanziaria	(55.648)	-2,72%	(55.648)	-2,72%	(48.848)	-2,63%
(-) Oneri straordinari	0	0,00%	0	0,00%	(50.956)	2,75%
(+) Proventi straordinari	2.350	0,11%	2.350	0,11%	2.440	0,13%
Saldo gestione straordinaria	2.350	0,11%	2.350	0,11%	(48.516)	-2,62%
RISULTATO PRIMA IMPOSTE	(45.815)	-2,24%	(45.815)	-2,24%	(274.825)	-14,82%
(-) Imposte sul reddito	(10.222)	0,50%	(10.222)	0,50%	0	0,00%
RISULTATO NETTO	(56.037)	-2,74%	(56.037)	-2,74%	(274.825)	-14,82%

INDICAZIONE DELLE CAUSE DI CRISI

SCOPO DELLA PROPOSTA DI RISTRUTTURAZIONE

LE LINEE GUIDA STRATEGICHE DEL PIANO E LE AZIONI CHE SI INTENDONO INTRAPRENDERE

Forum
Finanze

DETTAGLIO INDEBITAMENTO

	Valore al 21/07/2015
Fondo per rischi e oneri	1.244,00
Trattamento di fine rapporto	201.428,17
Obbligazioni	2.429,00
Obbligazioni convertibili	0,00
Debiti verso soci per finanziamenti	233.000,00
Debiti verso banche entro 12 mesi	259.790,00
Debiti verso banche oltre 12 mesi	370.000,00
Debiti per leasing	10.188,00
Debiti verso altri finanziatori	25.982,00
Acconti	1.204,00
Debiti verso fornitori entro 12 mesi	722.415,66
Debiti verso fornitori oltre 12 mesi	0,00
Debiti rappresentati da titoli di credito	1.748,00
Debiti verso imprese controllate commerciali entro 12 mesi	5.200,00
Debiti verso imprese controllate commerciali oltre 12 mesi	225,00
Debiti verso imprese collegate commerciali entro 12 mesi	227,00
Debiti verso imprese collegate commerciali oltre 12 mesi	229,00
Debiti verso controllanti commerciali entro 12 mesi	231,00
Debiti verso controllanti commerciali oltre 12 mesi	233,00
Debiti verso imprese controllate finanziari	226,00
Debiti verso imprese collegate finanziari	458,00
Debiti verso controllanti finanziari	466,00
Debiti tributari entro 12 mesi	61.187,58
Debiti tributari oltre 12 mesi	0,00
Debiti previdenziali entro 12 mesi	37.586,56
Debiti previdenziali oltre 12 mesi	0,00
Debiti verso soci per dividendi o altro entro 12 mesi	6.000,00
Debiti verso soci per dividendi o altro oltre 12 mesi	0,00
Debiti verso amministratori o sindaci entro 12 mesi	71.413,35
Debiti verso amministratori o sindaci oltre 12 mesi	0,00
Debiti verso il personale entro 12 mesi	106.750,50
Debiti verso il personale oltre 12 mesi	0,00
Altri debiti entro 12 mesi	41.805,14
Altri debiti oltre 12 mesi	0,00
Debiti verso finanziatori per interessi maturati	5.000,00
Ratei e risconti passivi	10.000,00
TOTALE	2.176.666,96

QUADRO RIASSUNTIVO DELLA PROPOSTA

	2015	2016	2017	2018	2019
Pagamento Debiti	166.186	704.326	153.872	370.947	277.361
Totale Fabbisogno	166.186	704.326	153.872	370.947	277.361
Vendita cespiti	7.500	2.000	0	1.000	200
Nuova finanzia mezzi di terzi	50.000	0	0	0	0
Nuova finanzia mezzi propri	250.000	0	0	0	0
Disponibilità liquide della gestione reddituale	(71.053)	756.268	1.310.933	1.680.807	2.142.026
Totale Coperture	236.447	758.268	1.310.933	1.681.807	2.142.226

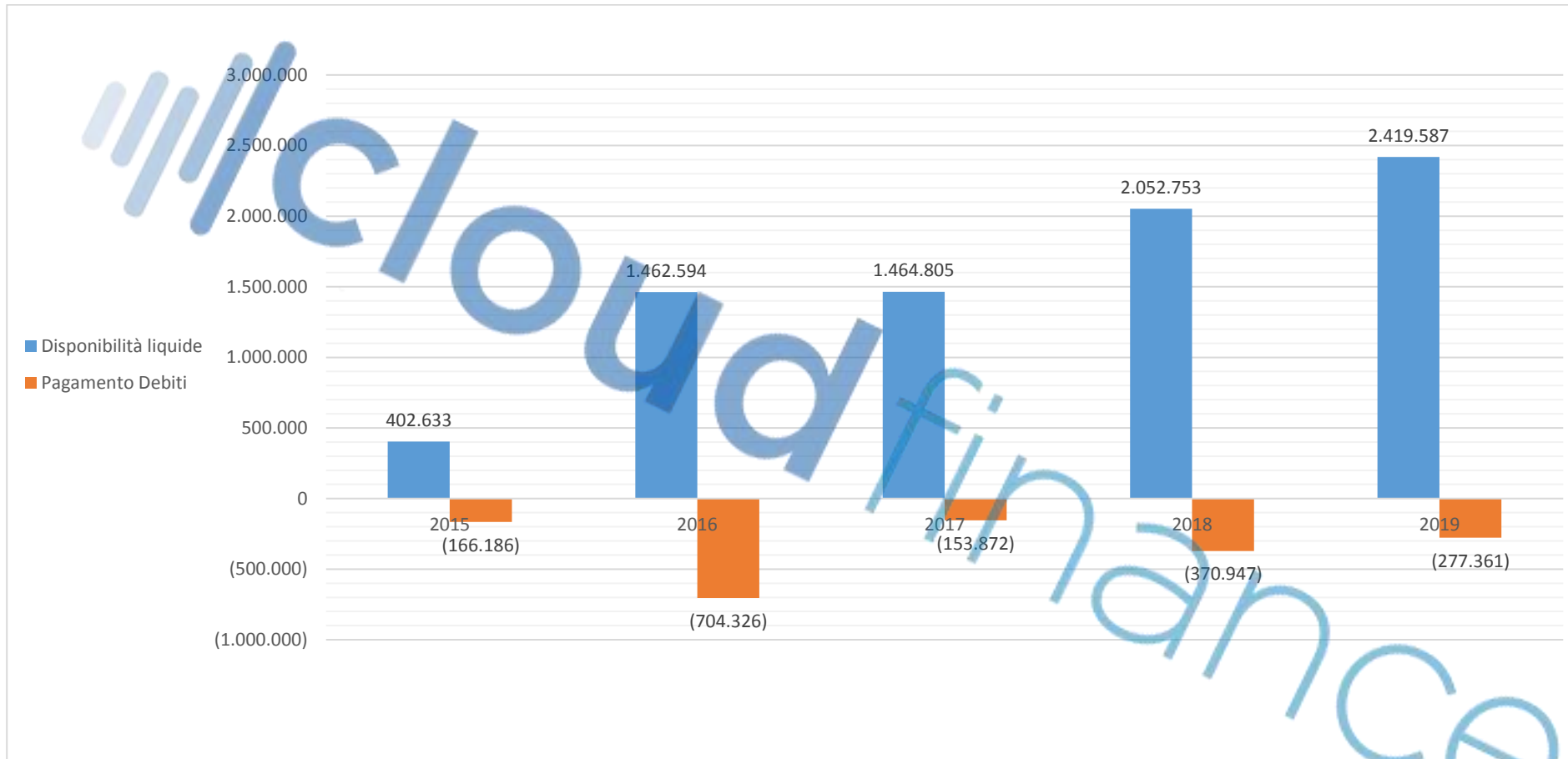
Legenda

Disponibilità liquide della gestione reddituale	Indica il totale delle risorse finanziarie generate dall'attività caratteristica dell'azienda nel corso del periodo di previsione, comprensivo delle disponibilità liquide iniziali. Tale importo esclude il pagamento dei debiti, le entrate derivanti dalla vendita di cespiti e i nuovi finanziamenti (sia in capitale proprio che in capitale di terzi).
Disponibilità liquide da continuità aziendale	Indica l'ammontare delle risorse liquide disponibili al termine di ciascun anno, al lordo del pagamento dei debiti pregressi. Tale liquidità viene generata dal complesso delle attività aziendali, ivi comprese operazioni straordinarie quale la cessione di asset ed operazioni di finanziamento. Rappresenta il totale per anno delle risorse a disposizione dell'azienda per far fronte ai debiti pregressi.
Liquidità netta post pagamento debiti	Indica l'ammontare delle risorse liquide disponibili al termine di ciascun anno, al netto del pagamento dei debiti pregressi. Tale valore coincide con l'ammontare delle disponibilità liquide riportato nello Stato Patrimoniale.

Quadro analitico ristrutturazione debiti

	Debito	Stralcio	Pagamenti					Totale
			2015	2016	2017	2018	2019	
Disponibilità liquide da continuità aziendale			402.633	1.462.594	1.464.805	2.052.753	2.419.587	
Pagamento Debiti			(166.186)	(704.326)	(153.872)	(370.947)	(277.361)	
Liquidità netta post pagamento debiti			236.447	758.268	1.310.933	1.681.807	2.142.226	
Piano di rientro	<i>Gli oneri finanziari diventano capitale da restituire, per tale motivo non vi è indicato il valore dello stralcio nella cella corrispondente</i>							
Debiti verso personale	106.751	0	0	0	0	(106.751)	0	(106.751)
Debiti verso personale TFR	201.428	0	0	0	0	0	(201.428)	(201.428)
Interessi legali			0	0	0	0	0	0
Debiti verso personale	308.179	0	0	0	0	(106.751)	(201.428)	(308.179)
Debiti verso Fornitori pregressi	722.416	325.000	(10.000)	(219.916)	(2.500)	(150.000)	(15.000)	(397.416)
Interessi legali			0	0	0	0	0	0
Debiti verso Fornitori pregressi	722.416	325.000	(10.000)	(219.916)	(2.500)	(150.000)	(15.000)	(397.416)
Debiti per IRES	0	0	0	0	0	0	0	0
Debiti per IRAP	4.000	0	(4.000)	0	0	0	0	(4.000)
Debiti per IVA	48.411	0	0	(48.411)	0	0	0	(48.411)
Debiti verso l'Erario per ritenute	1.238	0	0	0	(1.238)	0	0	(1.238)
Altri debiti tributari	2.239	239	0	(1.000)	(1.000)	0	0	(2.000)
Debiti Previdenziali	37.587	7.587	0	0	(10.000)	(10.000)	(10.000)	(30.000)
Debiti tributari oltre 12 mesi	0	0	0	0	0	0	0	0
Interessi legali			0	0	0	0	0	0
Debiti verso Enti ed Erario	93.474	7.826	(4.000)	(49.411)	(12.238)	(10.000)	(10.000)	(85.649)
Debiti verso Banche Mutui	370.000	47.000	(26.000)	(280.000)	(17.000)	0	0	(323.000)
Debiti verso Banche Mutui - Oneri finanziari	5.000		(4.500)	0	0	0	(500)	(5.000)
Debiti verso Banche Mutui - interessi legali			0	0	0	0	0	0
Debiti verso Banche entro 12 mesi	244.790	34.790	0	(50.000)	(55.000)	(55.000)	(50.000)	(210.000)
Debiti verso Banche entro 12 mesi - Oneri finanziari	0		0	0	0	0	0	0
Debiti verso Banche entro 12 mesi - Interessi legali			0	0	0	0	0	0
Debiti verso banche	619.790	81.790	(30.500)	(330.000)	(72.000)	(55.000)	(50.500)	(538.000)
Debiti per Obbligazioni	2.429	1.629	(400)	0	(100)	(100)	(200)	(800)
Oneri finanziari	0		0	0	0	0	0	0

Interessi legali			0	0	0	0	0	0
Debiti per Obbligazioni	2.429	1.629	(400)	0	(100)	(100)	(200)	(800)
Debiti per Obbligazioni Convertibili	0	0	0	0	0	0	0	0
Oneri finanziari	0		0	0	0	0	0	0
Interessi legali			0	0	0	0	0	0
Debiti per Obbligazioni Convertibili	0	0	0	0	0	0	0	0
Debiti verso Soci per finanziamenti	233.000	33.000	(75.000)	(100.000)	(25.000)	0	0	(200.000)
Oneri finanziari	0		0	0	0	0	0	0
Interessi legali			0	0	0	0	0	0
Debiti verso Soci per finanziamenti	233.000	33.000	(75.000)	(100.000)	(25.000)	0	0	(200.000)
Debiti verso altri finanziatori	25.982	982	(20.000)	(5.000)	0	0	0	(25.000)
Oneri finanziari	0		0	0	0	0	0	0
Interessi legali			0	0	0	0	0	0
Debiti verso altri finanziatori	25.982	982	(20.000)	(5.000)	0	0	0	(25.000)
Debiti rappresentati da titoli di credito	1.748	1.000	(748)	0	0	0	0	(748)
Oneri finanziari	0		0	0	0	0	0	0
Interessi legali			0	0	0	0	0	0
Debiti rappresentati da titoli di credito	1.748	1.000	(748)	0	0	0	0	(748)
Debiti finanziari Leasing	10.188	0	(9.188)	0	0	(1.000)	0	(10.188)
Oneri finanziari	0		0	0	0	0	0	0
Interessi legali			0	0	0	0	0	0
Debiti finanziari Leasing	10.188	0	(9.188)	0	0	(1.000)	0	(10.188)
Debiti finanziari verso Società del Gruppo	1.150	0	(1.150)	0	0	0	0	(1.150)
Oneri finanziari	0		0	0	0	0	0	0
Interessi legali			0	0	0	0	0	0
Debiti finanziari verso Società del Gruppo	1.150	0	(1.150)	0	0	0	0	(1.150)
Debiti commerciali verso Società del Gruppo	6.345	0	(5.200)	0	(229)	(683)	(233)	(6.345)
Interessi legali			0	0	0	0	0	0
Debiti commerciali verso Società del Gruppo	6.345	0	(5.200)	0	(229)	(683)	(233)	(6.345)
Debiti verso Altri pregressi	129.218	30.000	(10.000)	0	(41.805)	(47.413)	0	(99.218)
Interessi legali			0	0	0	0	0	0
Debiti verso Altri pregressi	129.218	30.000	(10.000)	0	(41.805)	(47.413)	0	(99.218)
Totale debiti e rispettivo piano di rientro	2.153.919	481.227	(166.186)	(704.326)	(153.872)	(370.947)	(277.361)	(1.672.692)



IL PIANO ECONOMICO FINANZIARIO PREVISIONALE

STATO PATRIMONIALE 2424 C.C.

ATTIVO	2015	2016	2017	2018	2019
A) CRED. VERSO SOCI PER VERS. ANCORA DOVUTI	1.191				
		1.191	1.191	1.191	1.191
B) IMMOBILIZZAZIONI					
I) Immobilizzazioni immateriali:					
1) Costi d'impianto e di ampliamento	62.994	54.774	46.554	38.334	30.114
2) Costi di ricerca, sviluppo e pubblicità	29.248	23.928	18.608	13.288	7.968
3) Diritti di brevetto e di uso di opere d'ingegno	4.280	3.230	2.180	1.130	80
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti	11.054	7.854	4.654	1.454	0
5) Avviamento	0	0	0	0	0
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	0	0	0	0	0
7) Altre	38.994	33.844	28.694	23.544	18.394
Totale	146.570	123.630	100.690	77.750	56.556
II) Immobilizzazioni materiali:					
1) Terreni e fabbricati	243.375	229.355	215.335	201.315	187.295
2) Impianti e macchinario	449.861	364.231	278.601	192.971	107.341
3) Attrezzature industriali e commerciali	79.189	61.289	43.389	25.489	7.589
4) Altri beni	35.554	26.324	17.094	7.864	0
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	0	0	0	0	0
Totale	807.980	681.200	554.420	427.640	302.226
III) Immobilizzazioni finanziarie:					
1) Partecipazioni in:					
a) imprese controllate	0	0	0	0	0
b) imprese collegate	6.551	6.551	6.551	6.551	6.551
c) imprese controllanti	3.852	3.852	3.852	3.852	3.852
d) altre imprese	10.053	10.053	10.053	10.053	10.053
Totale	20.456	20.456	20.456	20.456	20.456
2) Crediti:					

a) verso imprese controllate	10.054	10.054	10.054	10.054	10.054
b) verso imprese collegate	10.056	10.056	10.056	10.056	10.056
c) verso imprese controllanti	10.058	10.058	10.058	10.058	10.058
d) verso altri	3.970	3.970	3.970	3.970	3.970
Totale	34.138	34.138	34.138	34.138	34.138
3) Altri titoli	3.775	3.775	3.775	3.775	3.775
4) Azioni proprie	0	0	0	0	0
Totale	58.369	58.369	58.369	58.369	58.369
TOTALE B) IMMOBILIZZAZIONI	1.012.919	863.199	713.479	563.759	417.151
C) ATTIVO CIRCOLANTE					
I) Rimanenze:					
1) Materie prime, sussidiarie, di consumo	1.957	0	0	0	0
2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	7.295	7.295	7.295	7.295	7.295
3) Lavori in corso su ordinazione	0	0	0	0	0
4) Prodotti finiti e merci	8.192	0	0	0	0
5) Acconti	0	0	0	0	0
Totale	17.445	7.295	7.295	7.295	7.295
II) Crediti:					
1) verso clienti					
- entro 12 mesi	300.118	82.118	8.690	1.490	(0)
- oltre 12 mesi	800	800	800	800	0
Totale	300.918	82.918	9.490	2.290	(0)
2) verso imprese controllate					
- entro 12 mesi	300	300	300	201	201
- oltre 12 mesi	0	0	0	0	0
3) verso imprese collegate					
- entro 12 mesi	318	213	213	213	213
- oltre 12 mesi	0	0	0	0	0
4) verso controllanti					
- entro 12 mesi	336	336	336	225	225
- oltre 12 mesi	0	0	0	0	0
4-bis) crediti tributari					
- entro 12 mesi	38.896	38.896	45.007	44.182	43.564
- oltre 12 mesi	13.222	13.222	13.222	13.222	13.222
4-ter) imposte anticipate					

- entro 12 mesi	0	0	0	0	0
- oltre 12 mesi	0	0	0	0	0
5) verso altri					
- entro 12 mesi	315.422	13.422	13.422	12.422	12.222
- oltre 12 mesi	1.113	1.113	1.113	1.113	0
Totale	670.525	150.420	83.103	73.868	69.647
III) Attività finanziarie non immobilizzate:	0	0	0	0	0
1) partecipazioni in imprese controllate	141	141	141	141	141
2) partecipazioni in imprese collegate	142	142	142	142	142
3) partecipazioni in imprese controllanti	143	143	143	143	143
4) altre partecipazioni	144	144	144	144	144
5) azioni proprie	0	0	0	0	0
6) altri titoli	0	0	0	0	0
Totale	570	570	570	570	570
IV) Disponibilità liquide:					
1) depositi bancari e postali	236.447	758.268	1.310.933	1.681.807	2.142.226
2) conto vincolato spese procedura	0	0	0	0	0
3) denaro e valori contanti in cassa	0	0	0	0	0
Totale	236.447	758.268	1.310.933	1.681.807	2.142.226
TOTALE C) ATTIVO CIRCOLANTE	924.987	916.553	1.401.902	1.763.540	2.219.738
D) RATEI E RISCONTI	3.220	3.220	3.220	0	0
TOTALE ATTIVO	1.942.317	1.784.163	2.119.792	2.328.489	2.638.080
PASSIVO	2015	2016	2017	2018	2019
A) PATRIMONIO NETTO					
I) Capitale	552.775	552.775	552.775	552.775	552.775
II) Riserva sovrapprezzo azioni	0	0	0	0	0
III) Riserve di rivalutazione	0	0	0	0	0
IV) Riserva legale	2.581	2.581	2.581	2.581	2.581
V) Riserva statutarie	0	0	0	0	0
VI) Riserve per azioni proprie in portafoglio	0	0	0	0	0
VII) Altre riserve	324.568	324.568	324.568	324.568	324.568

VIII) Utili (perdite) portati a nuovo	(843.494)	(365.184)	339.644	1.027.629	1.717.790
IX) Utile (perdita) dell'esercizio	478.311	704.828	687.985	690.162	691.640
TOTALE	514.740	1.219.568	1.907.553	2.597.714	3.289.354

B) FONDI PER RISCHI E ONERI

1) Per trattamento di quiescenza e simili	1.244	1.244	1.244	1.244	1.244
2) Per imposte anche differite	0	0	0	0	0
3) Altri	0	0	0	0	0
TOTALE	1.244	1.244	1.244	1.244	1.244

C) TRATT. DI FINE RAPP. DI LAV. SUBORDIN.

	231.428	231.428	231.428	231.428	30.000
--	----------------	----------------	----------------	----------------	---------------

D) DEBITI

1) Obbligazioni					
- entro 12 mesi	0	0	0	0	0
- oltre 12 mesi	400	400	300	200	0
2) Obbligazioni convertibili					
- entro 12 mesi	0	0	0	0	0
- oltre 12 mesi	0	0	0	0	0
3) Debiti vs soci per finanziamenti					
- entro 12 mesi	0	0	0	0	0
- oltre 12 mesi	125.000	25.000	0	0	0
4) Debiti verso banche					
- entro 12 mesi	15.190	(229.600)	(229.600)	(229.600)	(229.600)
- oltre 12 mesi	350.500	223.181	142.511	76.933	15.852
5) Debiti verso altri finanziatori					
- entro 12 mesi	0	0	0	0	0
- oltre 12 mesi	5.982	982	982	0	0
6) Acconti					
- entro 12 mesi	1.204	1.204	1.204	1.204	1.204
- oltre 12 mesi	0	0	0	0	0
7) Debiti verso fornitori					
- entro 12 mesi	387.416	168.600	167.200	15.000	3.300
- oltre 12 mesi	0	0	0	0	0
8) Debiti rappresentati da titoli di credito					

- entro 12 mesi	0	0	0	0	0
- oltre 12 mesi	0	0	0	0	0
9) Debiti verso imprese controllate					
- entro 12 mesi	0	0	0	0	0
- oltre 12 mesi	225	225	225	0	0
10) Debiti verso imprese collegate					
- entro 12 mesi	227	227	227	0	0
- oltre 12 mesi	229	229	0	0	0
11) Debiti verso controllanti					
- entro 12 mesi	231	231	231	0	0
- oltre 12 mesi	233	233	233	233	0
12) Debiti tributari					
- entro 12 mesi	314.511	168.454	12.303	(46.454)	(104.861)
- oltre 12 mesi	0	0	0	0	0
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale					
- entro 12 mesi	37.587	16.587	17.587	16.587	15.587
- oltre 12 mesi	0	0	0	0	0
14) Altri debiti					
- entro 12 mesi	(44.031)	(44.031)	(133.836)	(336.000)	(384.000)
- oltre 12 mesi	0	0	0	0	0
TOTALE	1.194.904	331.922	(20.434)	(501.898)	(682.519)
E) RATEI E RISCONTI	0	0	0	0	0

TOTALE PASSIVO E NETTO	1.942.316	1.784.162	2.119.791	2.328.489	2.638.080
-------------------------------	------------------	------------------	------------------	------------------	------------------

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO LIQUIDITÀ ESIGIBILITÀ

Anni	2015		2016		2017		2018		2019	
	€'	%	€'	%	€'	%	€'	%	€'	%
Immobilizzi materiali netti	807.980	41,60%	681.200	38,18%	554.420	26,15%	427.640	18,37%	302.226	11,46%
Immobilizzi immateriali netti	146.570	7,55%	123.630	6,93%	100.690	4,75%	77.750	3,34%	56.556	2,14%
Immobilizzi finanziari	58.369	3,01%	58.369	3,27%	58.369	2,75%	58.369	2,51%	58.369	2,21%
Immobilizzi commerciali	15.135	0,78%	15.135	0,85%	15.135	0,71%	15.135	0,65%	13.222	0,50%
TOTALE ATTIVO A LUNGO	1.028.054	52,93%	878.334	49,23%	728.614	34,37%	578.894	24,86%	430.373	16,31%
Rimanenze	17.445	0,90%	7.295	0,41%	7.295	0,34%	7.295	0,31%	7.295	0,28%
Crediti commerciali a breve (al lordo del FSC)	300.118	15,45%	82.118	4,60%	8.690	0,41%	1.490	0,06%	-0	0,00%
- Fondo svalutazione crediti	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Crediti comm. a breve v/imprese del gruppo	954	0,05%	849	0,05%	849	0,04%	639	0,03%	639	0,02%
Crediti finanziari a breve v/imprese del gruppo	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Altri crediti a breve	355.509	18,30%	53.509	3,00%	59.620	2,81%	57.795	2,48%	56.977	2,16%
Ratei e risconti	3.220	0,17%	3.220	0,18%	3.220	0,15%	0	0,00%	0	0,00%
Liquidità differite	659.800	33,97%	139.695	7,83%	72.379	3,41%	59.924	2,57%	57.616	2,18%
Attività finanziarie a breve termine	570	0,03%	570	0,03%	570	0,03%	570	0,02%	570	0,02%
Cassa, Banche e c/c postali	236.447	12,17%	758.268	42,50%	1.310.933	61,84%	1.681.807	72,23%	2.142.226	81,20%
Liquidità immediate	237.017	12,20%	758.838	42,53%	1.311.503	61,87%	1.682.377	72,25%	2.142.796	81,23%
TOTALE ATTIVO A BREVE	914.263	47,07%	905.829	50,77%	1.391.178	65,63%	1.749.596	75,14%	2.207.707	83,69%
TOTALE ATTIVO	1.942.317	100,00%	1.784.163	100,00%	2.119.792	100,00%	2.328.489	100,00%	2.638.080	100,00%
Patrimonio netto	514.740	26,50%	1.219.568	68,36%	1.907.553	89,99%	2.597.714	111,56%	3.289.354	124,69%
Fondi per rischi e oneri	1.244	0,06%	1.244	0,07%	1.244	0,06%	1.244	0,05%	1.244	0,05%
Trattamento di fine rapporto	231.428	11,92%	231.428	12,97%	231.428	10,92%	231.428	9,94%	30.000	1,14%
Obbligazioni	400	0,02%	400	0,02%	300	0,01%	200	0,01%	0	0,00%
Obbligazioni convertibili	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Debiti verso banche oltre i 12 mesi	350.500	18,05%	223.181	12,51%	142.511	6,72%	76.933	3,30%	15.852	0,60%
Debiti verso altri finanziatori a lunga scadenza	130.982	6,74%	25.982	1,46%	982	0,05%	0	0,00%	0	0,00%
Debiti commerciali a lungo termine	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Debiti commerciali a lungo v/imprese del gruppo	687	0,04%	687	0,04%	458	0,02%	233	0,01%	0	0,00%
Debiti finanziari a lungo v/imprese del gruppo	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Altri debiti finanziari a lungo termine	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Altri debiti a lungo termine	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
TOTALE DEBITI A LUNGO	715.241	36,82%	482.922	27,07%	376.923	17,78%	310.038	13,31%	47.096	1,79%

TOTALE DEBITI A LUNGO + PN	1.229.982	63,33%	1.702.491	95,42%	2.284.476	107,77%	2.907.752	124,88%	3.336.450	126,47%
Obbligazioni	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Obbligazioni convertibili	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Debiti verso banche entro i 12 mesi	15.190	0,78%	-229.600	-12,87%	-229.600	-10,83%	-229.600	-9,86%	-229.600	-8,70%
Debiti verso altri finanziatori a breve scadenza	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Debiti commerciali a breve termine	388.620	20,01%	169.804	9,52%	168.404	7,94%	16.204	0,70%	4.504	0,17%
Debiti commerciali a breve v/imprese del gruppo	458	0,02%	458	0,03%	458	0,02%	0	0,00%	0	0,00%
Debiti finanziari a breve v/imprese del gruppo	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Altri debiti finanziari a breve termine	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Altri debiti a breve termine	308.067	15,86%	141.009	7,90%	-103.947	-4,90%	-365.868	-15,71%	-473.274	-17,94%
TOTALE DEBITI A BREVE	712.335	36,67%	81.671	4,58%	-164.685	-7,77%	-579.264	-24,88%	-698.370	-26,47%
TOTALE PASSIVO	1.942.316	100,00%	1.784.162	100,00%	2.119.791	100,00%	2.328.489	100,00%	2.638.080	100,00%

CONTO ECONOMICO 2425 C.C.

	2015	2016	2017	2018	2019
A) VALORE DELLA PRODUZIONE					
1) Ricavi delle vendite e prestazioni	1.032.957	1.500.000	1.500.000	1.500.000	1.500.000
2) (+/-) Variazioni rimanenze di prodotti in corso di l. e semil. e finiti	-85.000	-8.192	0	0	0
3) (+/-) Variazioni lavori in corso su ordinazione	0	0	0	0	0
4) (+) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	0	0	0	0	0
5) (+) Altri ricavi e proventi, riferiti a:					
- gestione caratteristica	12.598	0	0	0	0
- gestione finanziaria	0	0	0	0	0
- gestione straordinaria	0	0	0	0	0
TOTALE A	960.555	1.491.808	1.500.000	1.500.000	1.500.000
B) COSTI DELLA PRODUZIONE					
6) (+) per acquisto materie prime, sussidiarie, di consumo, merci	136.652	120.000	120.000	120.000	120.000
7) (+) per servizi	65.410	10.000	10.000	10.000	10.000
8) (+) per godimento di beni di terzi	44.434	1.200	1.200	1.200	1.200
9) Personale:					
a) (+) salari e stipendi	126.209	172.563	173.450	174.337	175.224
b) (+) oneri sociali	51.054	9.000	9.000	9.000	9.000
c) (+) trattamento di fine rapporto	40.102	0	0	0	0
d) (+) trattamento di quiescenza e simili	0	0	0	0	0
e) (+) altri costi	937	0	0	0	0
10) Ammortamenti e svalutazioni:					
a) (+) ammortamento immobiliz. immateriali	3.007	22.940	22.940	22.940	21.194
b) (+) ammortamento immobiliz. materiali	52.697	126.780	126.780	126.780	125.414
c) (+) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	0	0	0	0
d) (+) svalutazioni dei crediti del circolante	0	0	0	0	0
11) (+/-) Variazioni rimanenze materie prime, merci	21.000	1.957	0	0	0
12) (+) Accantonamento per rischi	0	0	0	0	0
13) (+) Altri accantonamenti	0	0	0	0	0
14) (+) Oneri diversi di gestione, riferiti a:					
- gestione caratteristica	26.148	5.600	600	600	600
- gestione finanziaria	0	0	0	0	0

- gestione straordinaria	0	0	0	0	0
TOTALE B	567.650	470.040	463.970	464.857	462.632

DIFF. VALORE E COSTI DELLA PRODUZ. (A- B)	392.905	1.021.767	1.036.030	1.035.143	1.037.368
--	----------------	------------------	------------------	------------------	------------------

C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI

15) (+) Proventi da partecipazione	0	0	0	0	0
16) Altri proventi finanziari da:					
a) (+) crediti iscritti nelle immobilizzazioni	0	0	0	0	0
b) (+) titoli immobilizzati non partecipazione	0	0	0	0	0
c) (+) titoli iscritti nell'attivo circolante	0	0	0	0	0
d) (+) titoli diversi dai precedenti da:					
- imprese controllate	0	0	0	0	0
- imprese collegate	0	0	0	0	0
- imprese controllanti	0	0	0	0	0
- da altre imprese	0	0	0	0	0
17) (+) Interessi e altri oneri finanziari	50.126	6.380	6.078	3.170	2.167
17-bis) (+/-) Utili e perdite su cambi	0	0	0	0	0
TOTALE C (15 + 16 - 17 +/- 17 bis)	-50.126	-6.380	-6.078	-3.170	-2.167

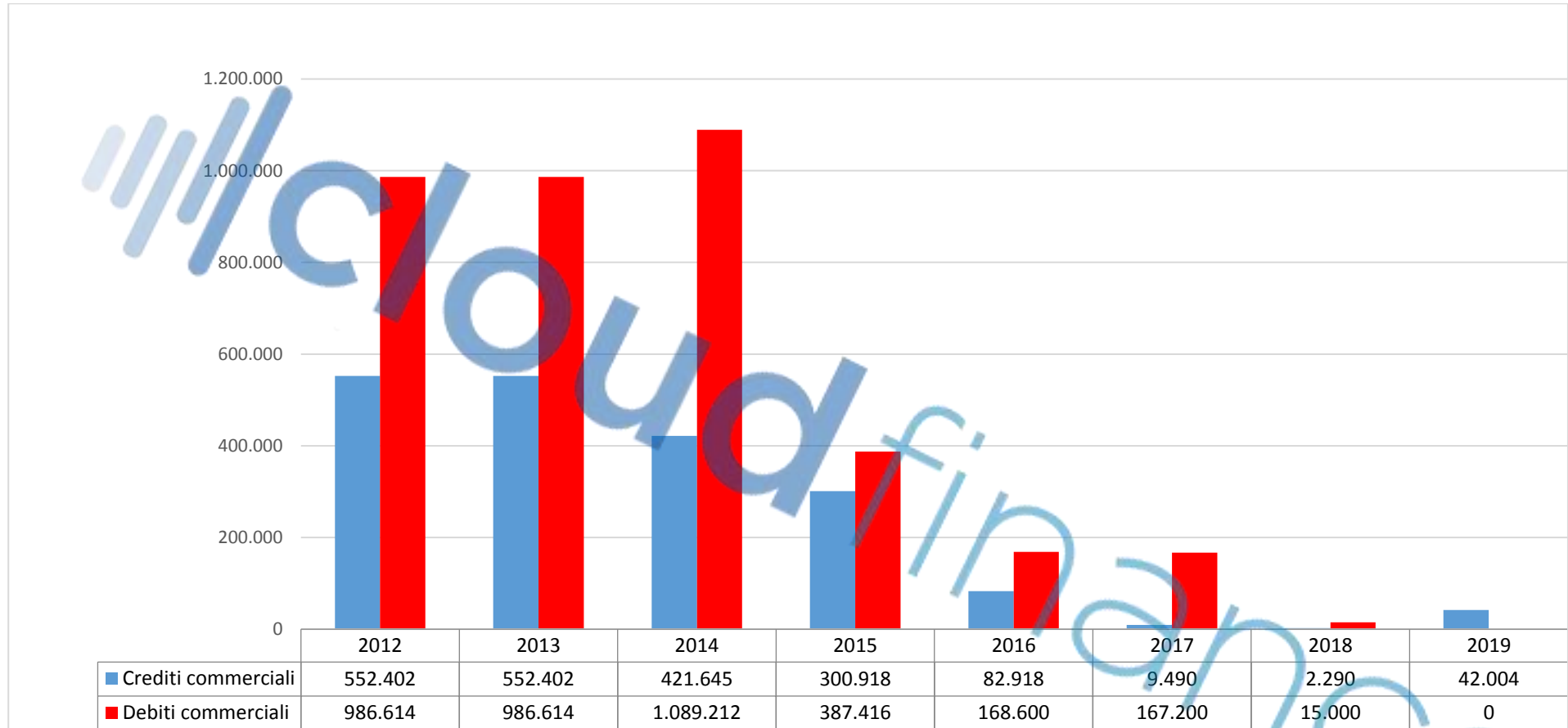
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE

18) Rivalutazioni di:					
a) (+) partecipazioni	0	0	0	0	0
b) (+) immobilizzazioni finanziarie non partecipazioni	0	0	0	0	0
c) (+) titoli del circolante non partecipazione	0	0	0	0	0
19) Svalutazioni di:					
a) (+) partecipazioni	0	0	0	0	0
b) (+) immobilizzazioni finanziarie non partecipazioni	0	0	0	0	0
c) (+) titoli del circolante non partecipazioni	0	0	0	0	0
TOTALE RETTIFICHE D (18 - 19)	0	0	0	0	0

E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI

20) Proventi:					
a) (+) plusvalenze da alienazione non al n.5)	0	0	0	0	0

b) (+) altri proventi	408.530	36.790	0	982	0
21) Oneri:					
a) (+) minusvalenze da alienazione non al n.14)	9.050	0	0	0	0
b) (+) imposte relative ad esercizi precedenti	0	0	0	0	0
c) (+) altri	41.779	0	0	0	0
TOTALE PARTITE STRAORDINARIE (20 - 21)	357.701	36.790	0	982	0
RISULTATO ANTE-IMPOSTE (A-B+/-C+/-D+/-E)	700.480	1.052.177	1.029.952	1.032.955	1.035.201
22) Imposte e Tasse	222.169	347.349	341.968	342.793	343.561
a) (+) Ires	192.632	289.349	283.237	284.063	284.680
b) (+) Irap	29.537	58.001	58.731	58.731	58.881
23) RISULTATO DELL'ESERCIZIO	478.311	704.828	687.985	690.162	691.640

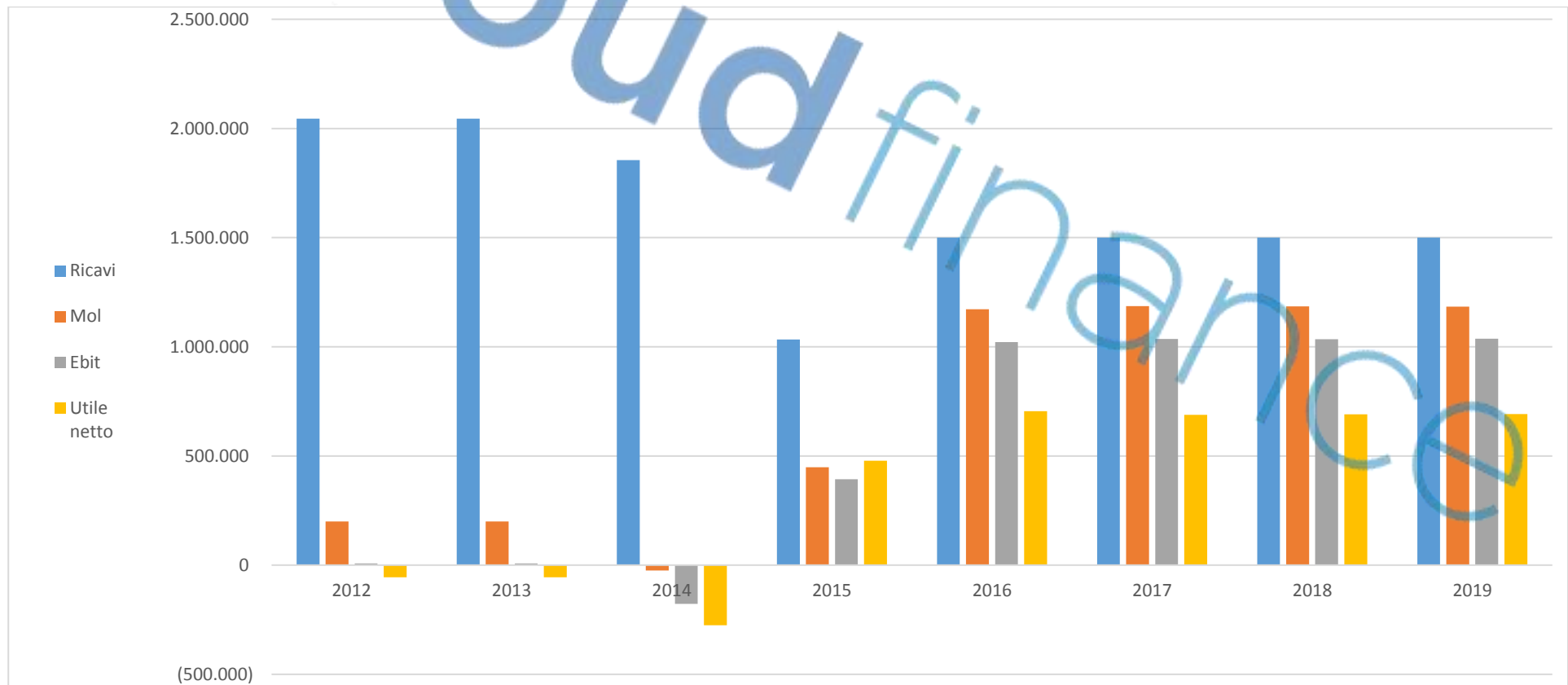


CONTO ECONOMICO A VALORE AGGIUNTO

Anni	2015		2016		2017		2018		2019	
	€'	% ricavi	€'	% ricavi	€'	% ricavi	€'	% ricavi	€'	% ricavi
(+) Ricavi dalle vendite e prestazioni	1.032.957	100,00%	1.500.000	100,00%	1.500.000	100,00%	1.500.000	100,00%	1.500.000	100,00%
(+/-) Variazione delle rimanenze prodotti finiti	(85.000)	-8,23%	(8.192)	-0,55%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
(+/-) Variazione lavori in corso e increm. immob. lavori interni	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
(+) Altri ricavi	12.598	1,22%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Valore della produzione operativa	960.555	92,99%	1.491.808	99,45%	1.500.000	100,00%	1.500.000	100,00%	1.500.000	100,00%
(-) Acquisti di merci	(136.652)	13,23%	(120.000)	8,00%	(120.000)	8,00%	(120.000)	8,00%	(120.000)	8,00%
(-) Acquisti di servizi	(65.410)	6,33%	(10.000)	0,67%	(10.000)	0,67%	(10.000)	0,67%	(10.000)	0,67%
(-) Godimento beni di terzi	(44.434)	4,30%	(1.200)	0,08%	(1.200)	0,08%	(1.200)	0,08%	(1.200)	0,08%
(-) Oneri diversi di gestione	(26.148)	2,53%	(5.600)	0,37%	(600)	0,04%	(600)	0,04%	(600)	0,04%
(+/-) Variazione rimanenze materie prime	(21.000)	-2,03%	(1.957)	-0,13%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Costi della produzione	(293.644)	28,43%	(138.757)	9,25%	(131.800)	8,79%	(131.800)	8,79%	(131.800)	8,79%
VALORE AGGIUNTO	666.911	64,56%	1.353.050	90,20%	1.368.200	91,21%	1.368.200	91,21%	1.368.200	91,21%
(-) Costi del personale	(218.302)	21,13%	(181.563)	12,10%	(182.450)	12,16%	(183.337)	12,22%	(184.224)	12,28%
MARGINE OPERATIVO LORDO (MOL)	448.609	43,43%	1.171.487	78,10%	1.185.750	79,05%	1.184.863	78,99%	1.183.976	78,93%
(-) Ammortamenti	(55.704)	5,39%	(149.720)	9,98%	(149.720)	9,98%	(149.720)	9,98%	(146.608)	9,77%
(-) Accantonamenti e svalutazione attivo corrente	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	392.905	38,04%	1.021.767	68,12%	1.036.030	69,07%	1.035.143	69,01%	1.037.368	69,16%
(-) Oneri finanziari	(50.126)	4,85%	(6.380)	0,43%	(6.078)	0,41%	(3.170)	0,21%	(2.167)	0,14%
(+) Proventi finanziari	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Saldo gestione finanziaria	(50.126)	-4,85%	(6.380)	-0,43%	(6.078)	-0,41%	(3.170)	-0,21%	(2.167)	-0,14%
(-) Oneri straordinari	(50.829)	4,92%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
(+) Proventi straordinari	408.530	39,55%	36.790	2,45%	0	0,00%	982	0,07%	0	0,00%
Saldo gestione straordinaria	357.701	34,63%	36.790	2,45%	0	0,00%	982	0,07%	0	0,00%
RISULTATO PRIMA IMPOSTE	700.480	67,81%	1.052.177	70,15%	1.029.952	68,66%	1.032.955	68,86%	1.035.201	69,01%
(-) Imposte sul reddito	(222.169)	21,51%	(347.349)	23,16%	(341.968)	22,80%	(342.793)	22,85%	(343.561)	22,90%
RISULTATO NETTO	478.311	46,30%	704.828	46,99%	687.985	45,87%	690.162	46,01%	691.640	46,11%

ANALISI PRINCIPALI DATI ECONOMICI

Anni	2015		2016		2017		2018		2019	
	€'	change %	€'	change %	€'	change %	€'	change %	€'	change %
Ricavi delle vendite	1.032.957	-44,31%	1.500.000	45,21%	1.500.000	0,00%	1.500.000	0,00%	1.500.000	0,00%
VdP	960.555	-48,33%	1.491.808	55,31%	1.500.000	0,55%	1.500.000	0,00%	1.500.000	0,00%
Mol	448.609	1.957,44%	1.171.487	161,14%	1.185.750	1,22%	1.184.863	-0,07%	1.183.976	-0,07%
Ebit	392.905	321,40%	1.021.767	160,05%	1.036.030	1,40%	1.035.143	-0,09%	1.037.368	0,21%
Ebt	700.480	354,88%	1.052.177	50,21%	1.029.952	-2,11%	1.032.955	0,29%	1.035.201	0,22%
Utile netto	478.311	274,04%	704.828	47,36%	687.985	-2,39%	690.162	0,32%	691.640	0,21%



RENDICONTO FINANZIARIO OIC 10

Metodo Diretto gestione reddituale ordinaria da continuità aziendale	2015	2016	2017	2018	2019
	€'	€'	€'	€'	€'
A. Flussi finanziari derivanti dall'attività reddituale					
Entrate gestione reddituale	817.256	2.343.105	1.903.428	1.840.630	1.833.403
Incassi da vendite	732.000	1.830.000	1.830.000	1.830.000	1.830.000
Incassi crediti esercizi precedenti	85.256	513.105	73.428	10.630	3.403
Uscite gestione reddituale	(482.165)	(1.382.966)	(1.244.993)	(1.405.078)	(1.311.902)
Pagamenti a fornitori per acquisti di materie prime	(42.480)	(130.900)	(129.800)	(132.000)	(128.700)
Pagamenti a fornitori per servizi	(3.212)	(11.000)	(11.000)	(11.000)	(11.000)
Pagamento Godimento beni di terzi e Oneri Diversi di Gestione	0	(1.800)	(1.800)	(1.800)	(1.800)
Pagamento Debiti commerciali esercizi precedenti	(15.200)	(219.916)	(3.829)	(152.883)	(15.233)
Spese per il Personale	(280.000)	(208.183)	(219.376)	(329.014)	(424.578)
Pagamenti altri debiti**	(118.673)	(804.787)	(873.110)	(775.212)	(728.424)
Interessi pagati	(22.600)	(6.380)	(6.078)	(3.170)	(2.167)
Dividendi incassati	0	0	0	0	0
Flusso finanziario della gestione reddituale A	335.091	960.139	658.436	435.552	521.501
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento					
Immobilizzazioni materiali	0	0	0	0	0
(Investimenti)	(30.000)	0	0	0	0
Prezzo di realizzo vendita cespiti	0	0	0	0	0
Immobilizzazioni immateriali	0	0	0	0	0
(Investimenti)	0	0	0	0	0
Prezzo di realizzo vendita	0	0	0	0	0
Immobilizzazioni finanziarie	0	0	0	0	0
(Investimenti)	0	0	0	0	0
Prezzo di realizzo vendita	7.500	2.000	0	1.000	200
Attività finanziarie non immobilizzate	0	0	0	0	0
(Investimenti)	0	0	0	0	0
Prezzo di realizzo vendita	0	0	0	0	0
Acquisizione o cessione di società controllate	0	0	0	0	0
Flusso finanziario dell'attività di investimento B	(22.500)	2.000	0	1.000	200
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento					

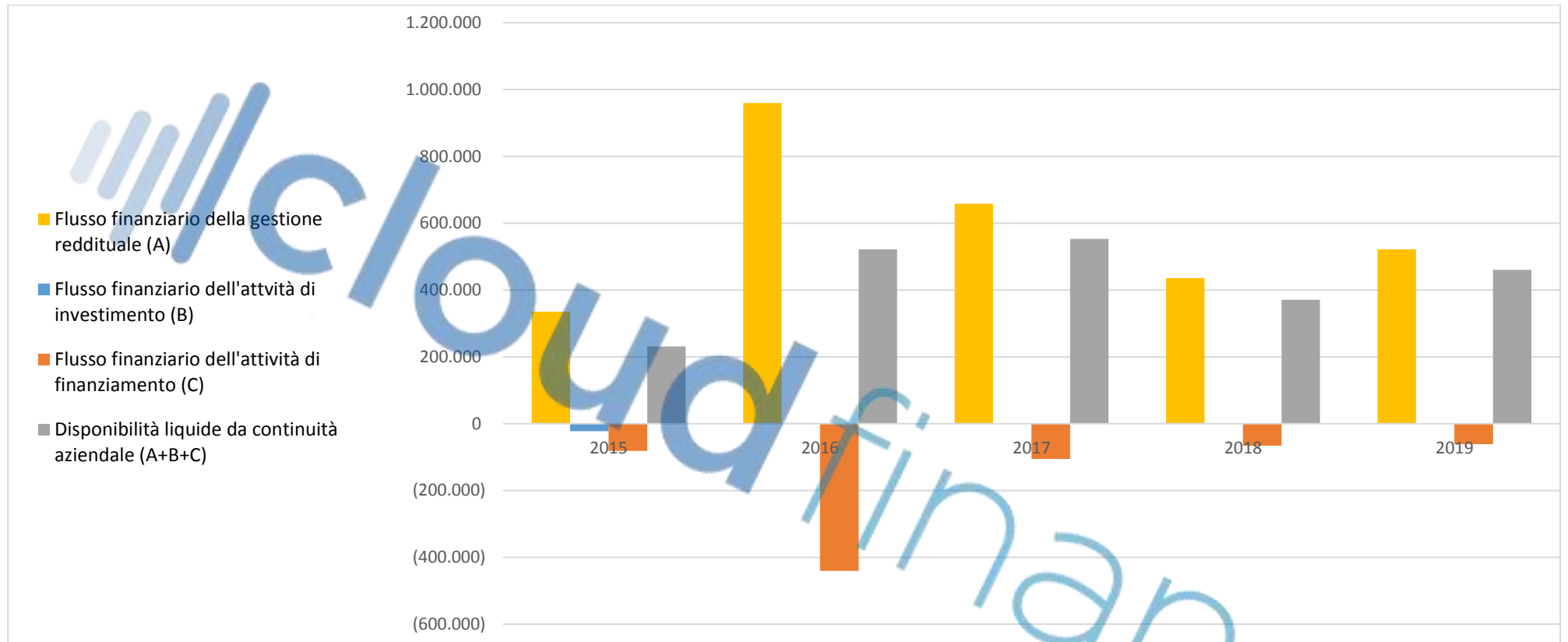
Mezzi di terzi	0	0	0	0	0
Incremento (decremento) debiti a breve v/banche	(244.600)	0	0	0	0
Accensione finanziamenti	50.000	0	0	0	0
Rimborso finanziamenti	(136.986)	(440.319)	(105.770)	(65.678)	(61.281)
Mezzi Propri	0	0	0	0	0
Aumenti di capitale, conferimenti in c/futuro aumento	250.000	0	0	0	0
Cessione (acquisto) di azioni proprie	0	0	0	0	0
Dividendi pagati	0	0	0	0	0
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento C	(81.586)	(440.319)	(105.770)	(65.678)	(61.281)
Disponibilità liquide da continuità aziendale A+B+C	231.005	521.821	552.665	370.873	460.419
Disponibilità iniziali	5.443	236.447	758.268	1.310.933	1.681.807
Liquidità netta	236.447	758.268	1.310.933	1.681.807	2.142.226

Analisi Cash flow

	2015	2016	2017	2018	2019
	€'	€'	€'	€'	€'
Flusso finanziario della gestione reddituale A	335.091	960.139	658.436	435.552	521.501
Flusso finanziario dell'attività di investimento B	(22.500)	2.000	0	1.000	200
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento C	(81.586)	(440.319)	(105.770)	(65.678)	(61.281)
Disponibilità liquide da continuità aziendale A+B+C	231.005	521.821	552.665	370.873	460.419
Liquidità netta	236.447	758.268	1.310.933	1.681.807	2.142.226

Andamento Cash flow

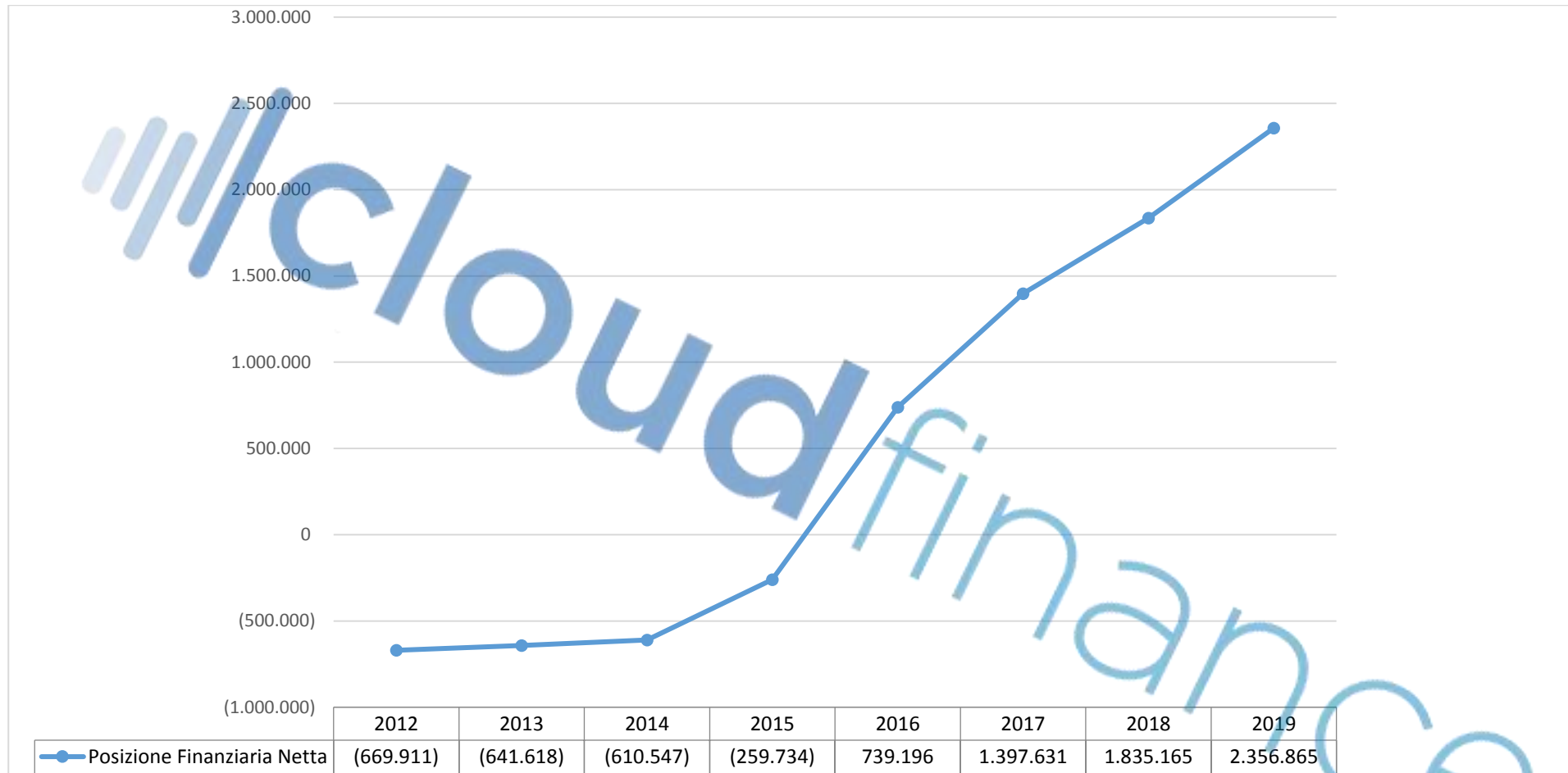
	2015	2016	2017	2018	2019
		%	%	%	%
Flusso finanziario della gestione reddituale A	-	186,53%	-31,42%	-33,85%	19,73%
Flusso finanziario dell'attività di investimento B	-	108,89%	-100,00%	-	-80,00%
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento C	-	-439,70%	75,98%	37,90%	6,69%
Disponibilità liquide da continuità aziendale A+B+C	-	125,89%	5,91%	-32,89%	24,14%
Liquidità netta	-	220,69%	72,89%	28,29%	27,38%



POSIZIONE FINANZIARIA NETTA*

Anni	2015	2016	2017	2018	2019
	€'	€'	€'	€'	€'
Liquidità	237.017	758.838	1.311.503	1.682.377	2.142.796
Crediti finanziari verso terzi a breve termine	0	0	0	0	0
Attività finanziarie correnti	0	0	0	0	0
Crediti finanziari verso controllate a breve	101	101	101	101	101
Crediti finanziari verso collegate a breve	220	220	220	220	220
Crediti finanziari correnti	321	321	321	321	321
Scoperti di conto corrente	0	229.600	229.600	229.600	229.600
Debiti di conto corrente	(15.190)	0	0	0	0
Obbligazioni	0	0	0	0	0
Quota corrente di finanziamenti bancari	0	0	0	0	0
Debiti verso società di factoring	0	0	0	0	0
Debiti per leasing	0	0	0	0	0
Quota corrente di debiti verso altri finanziatori	0	0	0	0	0
Debiti finanziari verso controllate	0	0	0	0	0
Debiti finanziari verso collegate	0	0	0	0	0
Indebitamento finanziario corrente	(15.190)	229.600	229.600	229.600	229.600
Indebitamento finanziario corrente netto	222.148	988.759	1.541.424	1.912.298	2.372.717
Debiti verso banche	(349.500)	(222.181)	(141.511)	(76.933)	(15.852)
Prestito obbligazionario	(400)	(400)	(300)	(200)	0
Debiti per leasing	(1.000)	(1.000)	(1.000)	0	0
Debiti verso altri finanziatori	(130.982)	(25.982)	(982)	0	0
Debiti finanziari verso controllate	0	0	0	0	0
Debiti finanziari verso collegate	0	0	0	0	0
Indebitamento finanziario non corrente	(481.882)	(249.563)	(143.793)	(77.133)	(15.852)
Posizione finanziaria netta	(259.734)	739.196	1.397.631	1.835.165	2.356.865

* Ai sensi della Comunicazione Consob del 28 luglio 2006 ed in conformità con la raccomandazione del CESR del 10 febbraio 2005 "Raccomandazione per l'attuazione uniforme del regolamento della Commissione Europea sui prospetti informativi". L'indicatore non comprende eventuali attività e passività finanziarie originate dalla valutazione al fair value di strumenti finanziari derivati designati di copertura, e l'adeguamento al fair value delle relative eventuali poste coperte.



INDICATORI ECONOMICO - FINANZIARI

INDICI DI REDDITIVITÀ

ROE

	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Risultato netto/Patrimonio netto	-49,92%	-95,51%	NO EQUITY	92,92%	57,79%	36,07%	26,57%	21,03%

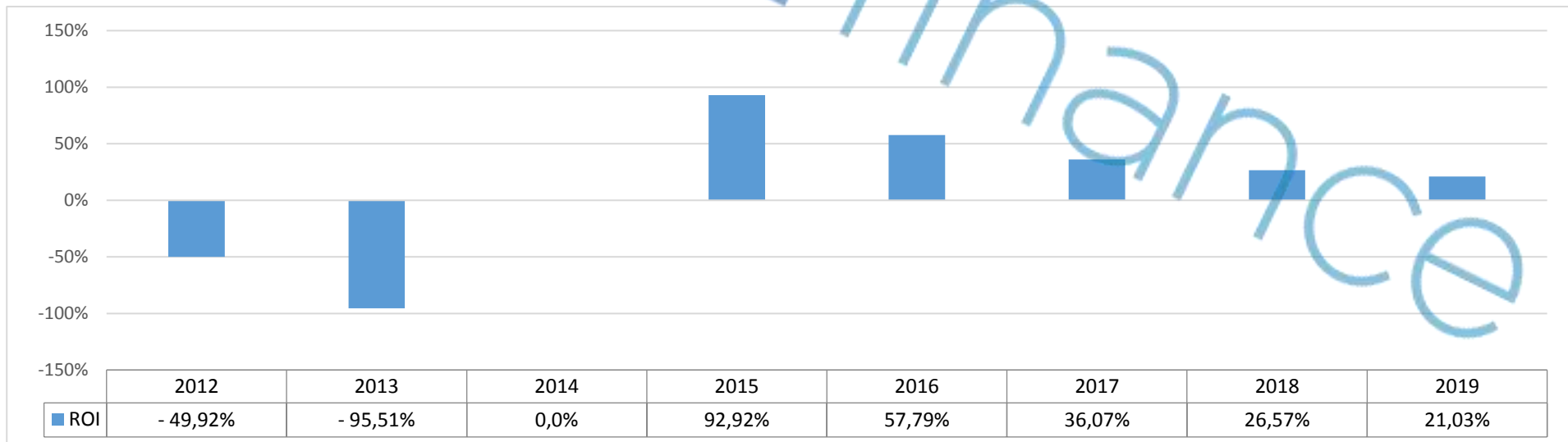
Esprime la redditività complessiva dei mezzi propri investiti nell'azienda e fornisce un indicatore di confronto con investimenti alternativi

Chiave di lettura

Roe < 2%
2% < Roe < 6%
Roe > 6%

Significato

Risultato non soddisfacente
Risultato non esaltante
Risultato soddisfacente



ROI

	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Risultato Operativo / Totale Attivo	0,34%	0,34%	-9,28%	20,23%	57,27%	48,87%	44,46%	39,32%

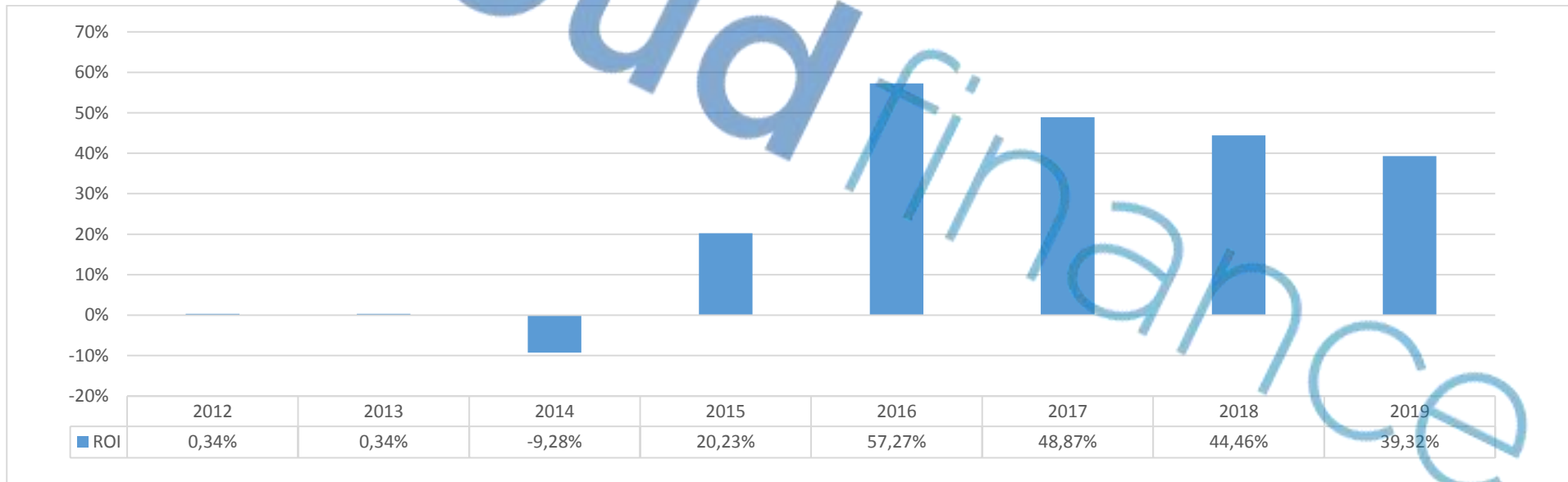
Esprime il rendimento della gestione tipica dell'azienda, in base alle risorse finanziarie raccolte a titolo di debito o di capitale di rischio

Chiave di lettura

Roi < 7%
7% < Roi < 15%
Roi > 15%

Significato

Risultato non soddisfacente
Risultato nella norma
Risultato soddisfacente



ROS

2012

2013

2014

2015

2016

2017

2018

2019

Risultato Operativo / Vendite**0,37%****0,37%****-9,57%****38,04%****68,12%****69,07%****69,01%****69,16%**

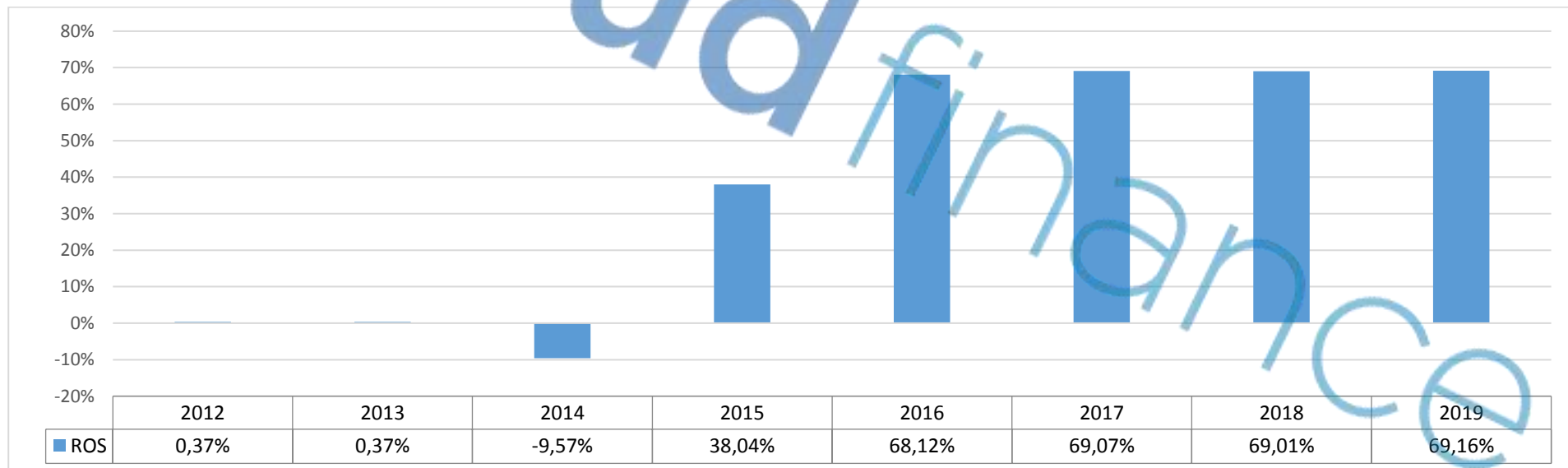
Indice della capacità commerciale dell'azienda ed esprime il reddito medio generato a fronte di ogni unità di ricavo realizzata (redditività delle vendite)

Chiave di lettura

Ros < 0%
 0% < Ros < 2%
 2% < Ros < 13%
 Ros > 13%

Significato

Redditività dell'azienda fallimentare
 Redditività dell'azienda critica
 Redditività dell'azienda soddisfacente
 Redditività dell'azienda molto soddisfacente



INDICI DI LIQUIDITÀ

Margine di Tesoreria

	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
(Attività Correnti - Magazzino Netto) - Passività Correnti	-608.892	-640.111	-791.067	184.483	816.862	1.548.567	2.321.564	2.898.782

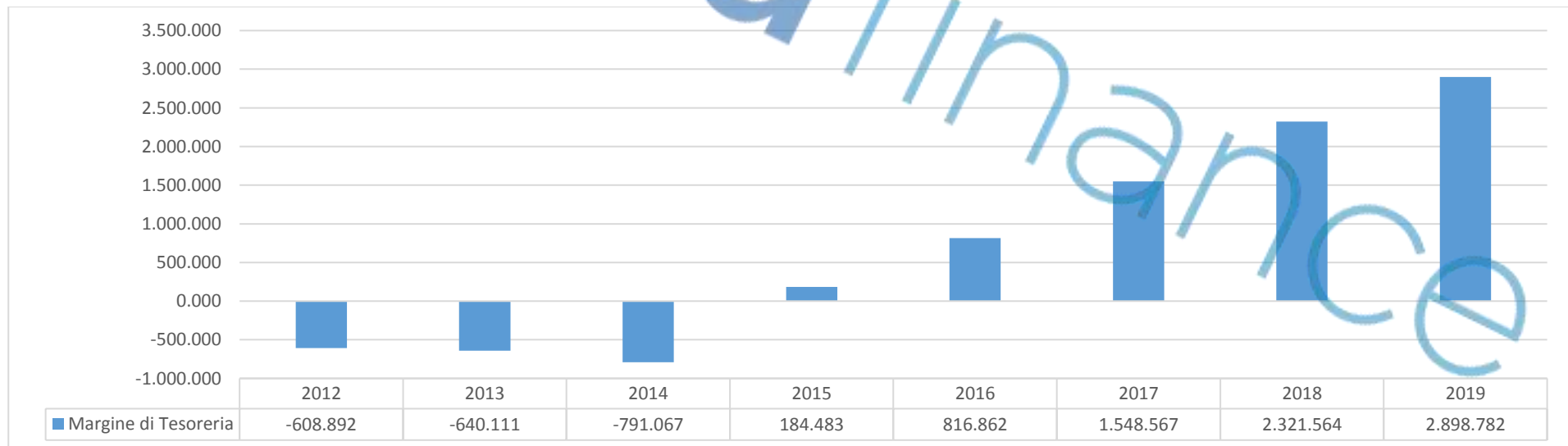
Il margine di tesoreria esprime la capacità dell'azienda a far fronte alle passività correnti con l'utilizzo delle disponibilità liquide e dei crediti a breve e rappresenta un indicatore della liquidità netta

Chiave di lettura

Margine di tesoreria > 0
Margine di tesoreria < 0

Significato

Situazione di equilibrio finanziario
Situazione di crisi di liquidità



Margine di Struttura

	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
(Patrimonio Netto - Immobilizzazioni Nette)	-1.049.889	-1.052.217	-1.252.499	-513.313	341.234	1.178.939	2.018.821	2.858.982

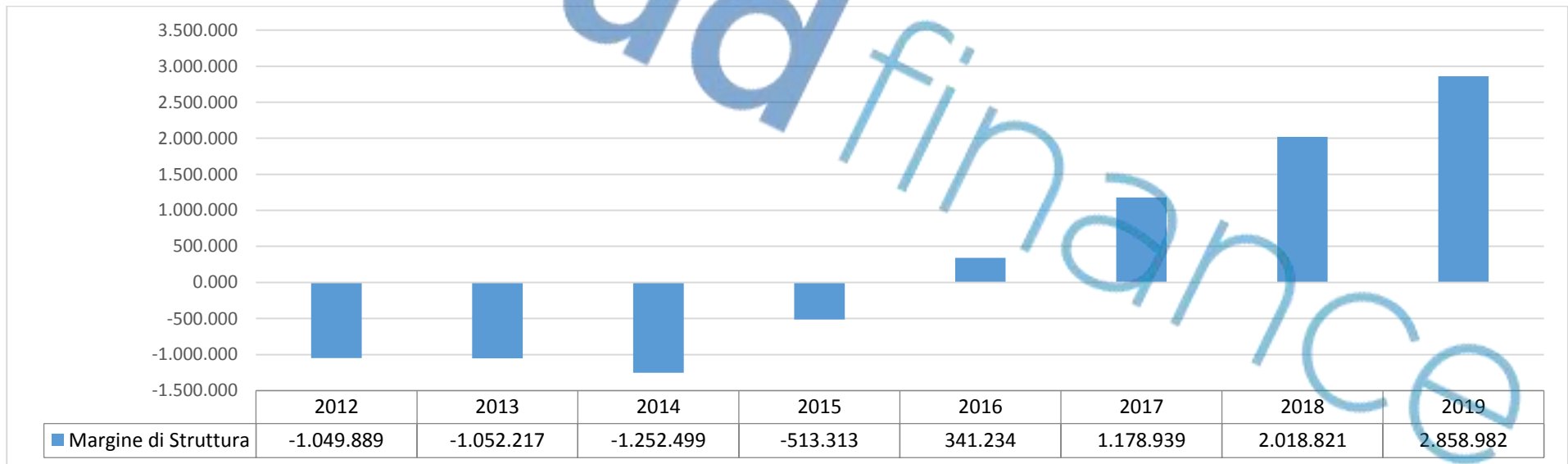
Il Margine di Struttura permette di verificare le modalità di finanziamento delle immobilizzazioni e valutare il grado di capitalizzazione rispetto alla dimensione aziendale

Chiave di lettura

Margine di Struttura > 0
Margine di Struttura < 0

Significato

Le attività immobilizzate sono state finanziate con fonti di capitale proprio.
Il Patrimonio netto finanzia interamente le attività fisse e in parte quelle correnti



Quick Ratio

	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
(Attività a Breve - Disponibilità)/Passività a Breve	59,76%	58,53%	48,68%	125,90%	1.100,18%	-840,32%	-300,78%	-315,08%

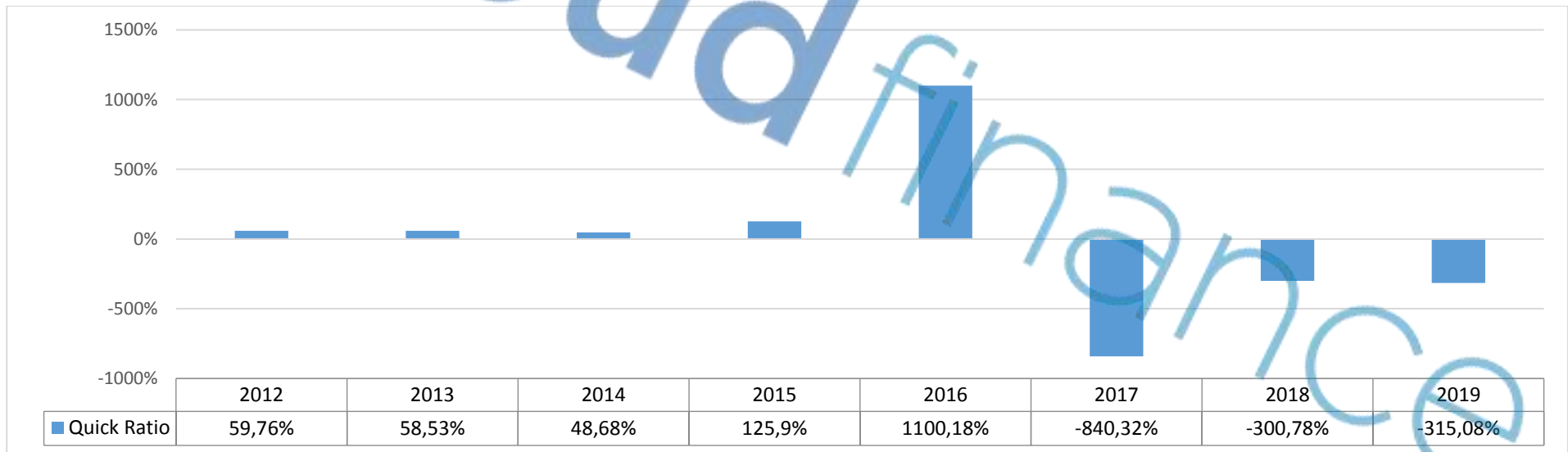
Evidenzia la capacità dell'azienda di far fronte agli impegni scadenti nel breve periodo utilizzando le risorse disponibili in forma liquida nello stesso periodo di tempo

Chiave di lettura

- Quick Ratio > 100%
- 50% < Quick Ratio < 100%
- 30% < Quick Ratio < 50%
- Quick Ratio < 30%

Significato

- Situazione di ottimo equilibrio finanziario
- Situazione di soddisfacente equilibrio
- Situazione di insoddisfacente equilibrio
- Situazione di squilibrio finanziario



Current Ratio

	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Attività a Breve / Passività a Breve	0,7	0,7	0,6	1,3	11,1	-8,4	-3,0	-3,2

Verifica se l'ammontare delle attività che ritorneranno in forma liquida entro un anno è superiore ai debiti che diventeranno esigibili nello stesso periodo di tempo

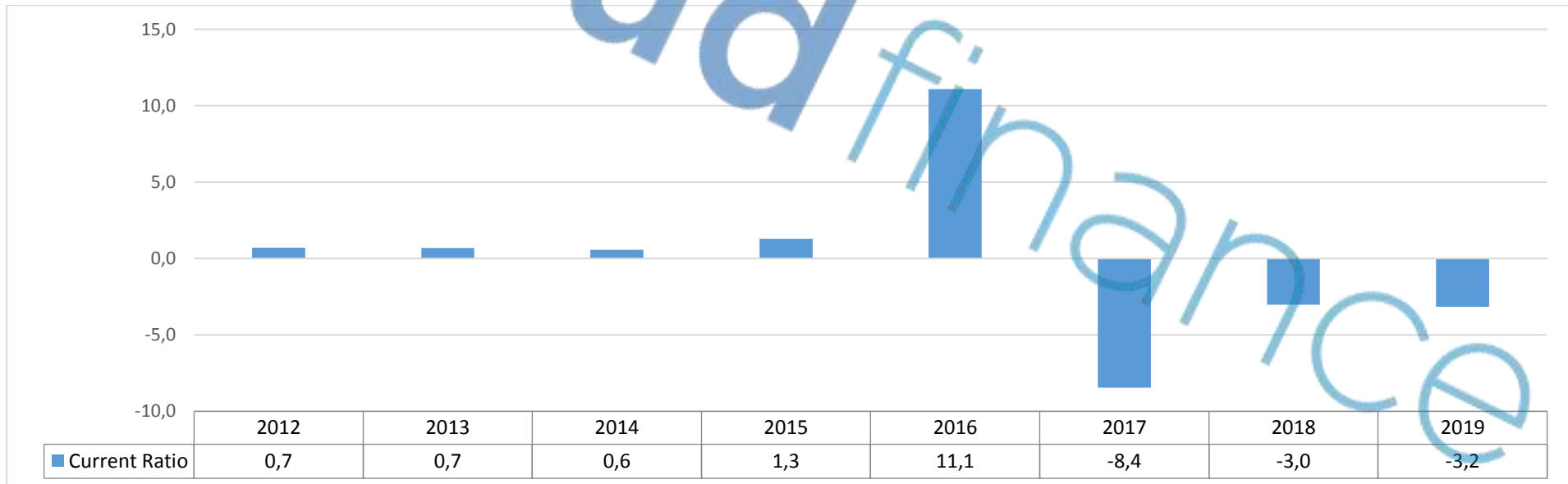
Chiave di lettura

Current Ratio > 1,5
1,2 < Current Ratio < 1,5
1,2 < Current Ratio < 1

Current Ratio < 1

Significato

Situazione di soddisfacente tranquillità finanziaria
Situazione di tranquillità finanziaria
Situazione di tranquillità finanziaria ma da tenere sotto controllo
Situazione di squilibrio finanziario



INDICI DI COPERTURA FINANZIARIA

Pfn/Mol	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Posizione Finanziaria Netta / Margine Operativo Lordo	3,3	3,2	NO MOL	0,6	NO PFN	NO PFN	NO PFN	NO PFN

L'indice è molto utilizzato per valutare il grado di rischio finanziario dell'azienda

Chiave di lettura

Pfn/Mol > 5

3 < Pfn/Mol < 5

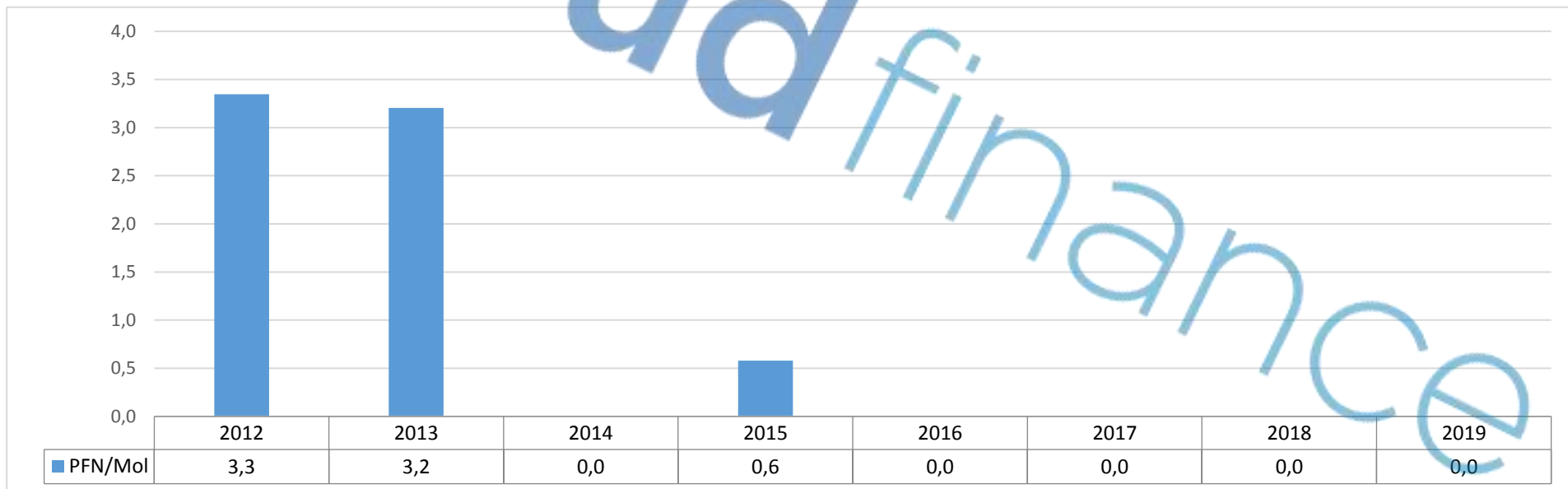
Pfn/Mol < 3

Significato

Situazione molto rischiosa

Situazione rischiosa e da migliorare

Situazione ottima



Pfn/Equity

	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Posizione Finanziaria Netta / Patrimonio Netto	5,97	10,94	NO EQUITY	0,50	NO PFN	NO PFN	NO PFN	NO PFN

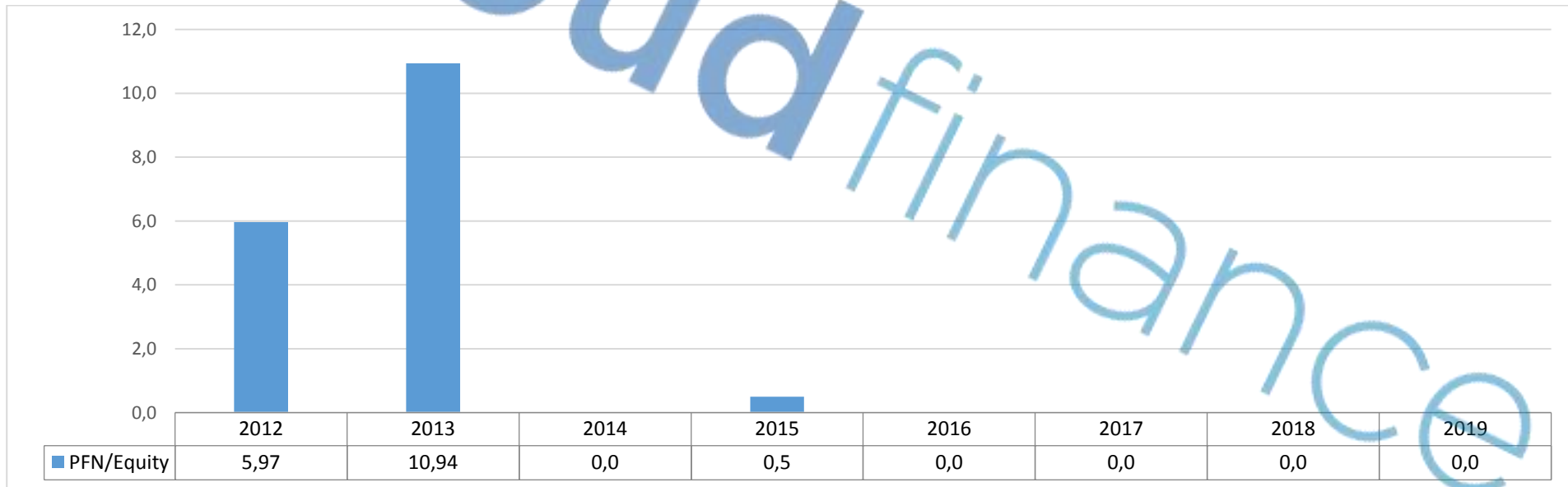
Indicatore di equilibrio tra mezzi di terzi e mezzi propri. Molto utilizzato come monitoraggio del rischio finanziario dell'impresa

Chiave di lettura

Debt/Equity < 3
3 < Debt/Equity < 5
Debt/Equity > 5

Significato

Situazione di equilibrio
Situazione di rischio
Situazione di grave rischio



Ebit/Of

	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Risultato Operativo / Oneri Finanziari	0,1	0,1	NO EBIT	7,8	160,1	170,5	326,5	478,7

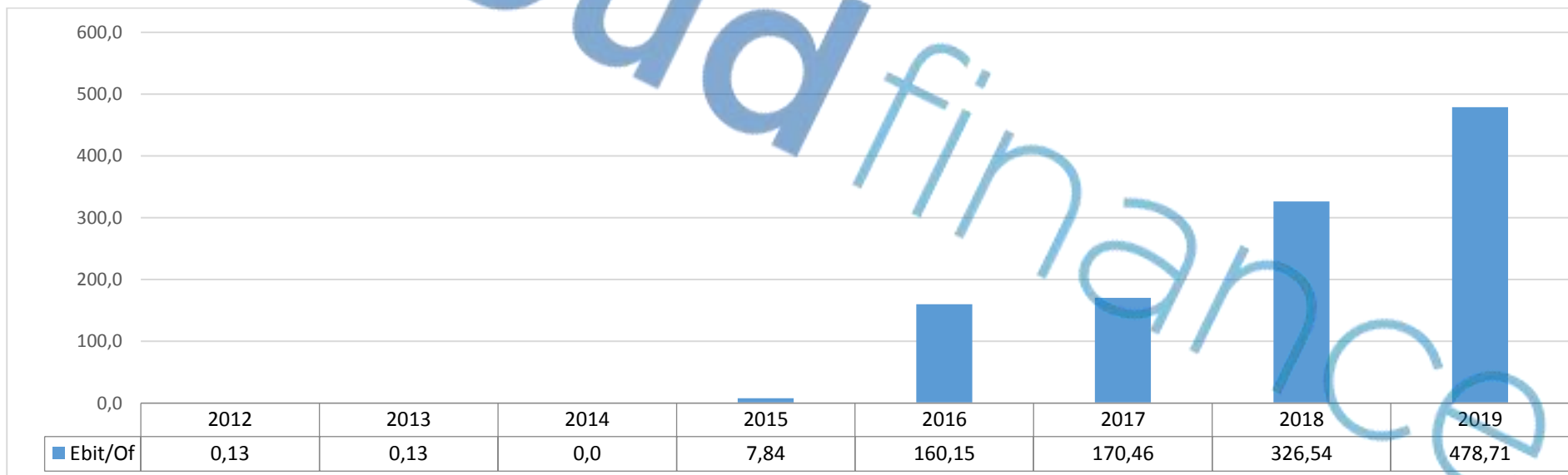
L'indice indica il grado di copertura che il risultato operativo riesce a fornire al costo degli oneri finanziari

Chiave di lettura

Ebit/Of < 1
 1 < Ebit/Of < 1,7
 1,7 < Ebit/Of < 3
 Ebit/Of > 3

Significato

Grave tensione finanziaria
 Tensione finanziaria
 Situazione buona ma da monitorare
 Situazione buona



Indipendenza Finanziaria

	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Patrimonio Netto / Totale Attivo	0,05	0,03	NO EQUITY	0,27	0,68	0,90	1,12	1,25

Indicatore che evidenzia in quale entità l'attivo patrimoniale dell'azienda è stato finanziato con mezzi propri

Chiave di lettura

Indice < 0,05
0,05 < Indice < 0,10
Indice > 0,10

Significato

Situazione critica
Situazione soddisfacente
Situazione buona



RATING

ALTMAN Z SCORE

	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Cap.circ. / Attivo	-20,41%	-24,88%	-34,37%	11,32%	38,88%	66,82%	88,28%	0,00%
Utili non distrib. / Attivo	-23,10%	-26,22%	-44,10%	-18,80%	19,04%	48,48%	73,77%	91,33%
Ebit / Attivo	0,34%	0,34%	-9,28%	20,23%	57,27%	48,87%	44,46%	39,32%
Equity / Debt	4,86%	2,54%	-9,14%	31,03%	153,21%	429,95%	-6.872,73%	-529,45%
Fatturato / Attivo	91,70%	93,88%	96,98%	53,18%	84,07%	70,76%	64,42%	56,86%
Z Score	0,39	0,30	-0,42	1,26	4,38	6,38	-37,03	-0,03
Probabilità di fallimento	Alta	Alta	Alta	Alta	Quasi nulla	Quasi nulla	Alta	Alta

RATING MCC L. 662/1996 INDUSTRIA, EDILIZIA, ALBERGHI, PESCA E PISCICOLTURA*

Solo Procedura ordinaria	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
M Propri + deb mt /immobilizzazioni	61,82%	57,24%	35,79%	121,43%	197,23%	320,19%	515,78%	799,82%
M Propri / Totale passivo	5,03%	2,69%	-11,17%	26,50%	68,36%	89,99%	111,56%	124,69%
Mol / Oneri finanziari lordi	359,05%	359,05%	-49,39%	894,96%	18.361,48%	19.509,25%	37.377,53%	54.636,12%
Mol / Fatturato	9,79%	9,79%	-1,30%	43,43%	78,10%	79,05%	78,99%	78,93%

Valutazione livello di rating

A	A	C	A	A	A	A	A
----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------

Corrispondenza del Rating

Proposta positiva del Comitato	Operazione non ammissibile	Proposta da approfondire	Proposta positiva del Comitato	Proposta positiva del Comitato	Proposta positiva del Comitato	Proposta positiva del Comitato
--------------------------------------	----------------------------------	-----------------------------	--------------------------------------	--------------------------------------	--------------------------------------	--------------------------------------

*Aggiornato al Decreto ministeriale del 2 settembre 2015 - Modalità operative verifiche e controlli sulle operazioni ammesse al Fondo Garanzia per le PMI – G.U. n. 245 del 21 ottobre 2015

RATING MCC L. 662/1996 COMMERCIO, SERVIZI ED ALBERGHI (LOCATARIE IMMOBILE)*

Solo Procedura ordinaria	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Attivo circolante / Passivo circolante	70,61%	69,17%	56,69%	128,35%	1.109,11%	-844,75%	-302,04%	-316,12%
M Propri / Totale passivo	5,03%	2,69%	-11,17%	26,50%	68,36%	89,99%	111,56%	124,69%
Mol / Oneri finanziari lordi	359,05%	359,05%	-49,39%	894,96%	18.361,48%	19.509,25%	37.377,53%	54.636,12%
Mol / Fatturato	9,79%	9,79%	-1,30%	43,43%	78,10%	79,05%	78,99%	78,93%

Valutazione livello di rating

A	A	C	A	A	A	A	A
----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------

Corrispondenza del Rating

Proposta positiva del Comitato	Operazione non ammissibile	Proposta da approfondire	Proposta positiva del Comitato	Proposta positiva del Comitato	Proposta positiva del Comitato	Proposta positiva del Comitato
--------------------------------	----------------------------	--------------------------	--------------------------------	--------------------------------	--------------------------------	--------------------------------

*Aggiornato al Decreto ministeriale del 2 settembre 2015 - Modalità operative verifiche e controlli sulle operazioni ammesse al Fondo Garanzia per le PMI – G.U. n. 245 del 21 ottobre 2015

Note Metodologiche

Stato Patrimoniale Liquidità

Immobilizzi materiali netti

- 1) Terreni e fabbricati
- 2) Impianti e macchinario
- 3) Attrezzature industriali e commerciali
- 4) Altri beni
- 5) Immobilizzazioni in corso e acconti

Immobilizzi immateriali netti

- 1) Costi d'impianto e di ampliamento
- 2) Costi di ricerca, sviluppo e pubblicità
- 3) Diritti di brevetto e di uso di opere d'ingegno
- 4) Concessioni, licenze, marchi e diritti
- 5) Avviamento
- 6) Immobilizzazioni in corso e acconti
- 7) Altre

Immobilizzi finanziari

- 1) Partecipazioni in:
 - a) imprese controllate
 - b) imprese collegate
 - c) imprese controllanti
 - d) altre imprese
- 2) Crediti:
 - a) Crediti finanziari a lungo verso imprese del gruppo
 - b) Crediti finanziari verso altri
 - c) Altri titoli
 - d) Azioni proprie

Immobilizzi commerciali

- II) Crediti:
 - 2) verso imprese controllate
 - oltre 12 mesi commerciali
 - 3) verso imprese collegate
 - oltre 12 mesi commerciali
 - 4) verso controllanti
 - oltre 12 mesi commerciali
 - 4-bis) crediti tributari
 - oltre 12 mesi
 - 4-ter) imposte anticipate
 - oltre 12 mesi
 - 5) verso altri
 - oltre 12 mesi

Rimanenze

- I) Rimanenze:
 - 1) Materie prime, sussidiarie, di consumo
 - 2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati
 - 3) Lavori in corso su ordinazione
 - 4) Prodotti finiti e merci
 - 5) Acconti

Crediti commerciali a breve (al lordo del FSC)

- II) Crediti:
 - 1) verso clienti
 - entro 12 mesi

Crediti comm. a breve v/imprese del gruppo

- 2) verso imprese controllate
 - entro 12 mesi commerciali
- 3) verso imprese collegate
 - entro 12 mesi commerciali
- 4) verso controllanti
 - entro 12 mesi commerciali

Crediti finanziari a breve v/imprese del gruppo

- 2) verso imprese controllate
 - entro 12 mesi finanziari

- 3) verso imprese collegate
 - entro 12 mesi finanziari
- 4) verso controllanti
 - entro 12 mesi finanziari

Altri crediti a breve

- 4-bis) crediti tributari
 - entro 12 mesi (Iva – Acconto d'imposta)
- 4-ter) imposte anticipate
 - entro 12 mesi
- 5) verso altri
 - entro 12 mesi
- A) CRED. VERSO SOCI PER VERS. ANCORA DOVUTI

Ratei e risconti

- D) RATEI E RISCONTI

Attività finanziarie a breve termine

- III) Attività finanziarie non immobilizzate:
 - 1) partecipazioni in imprese controllate
 - 2) partecipazioni in imprese collegate
 - 3) partecipazioni in imprese controllanti
 - 4) altre partecipazioni
 - 5) azioni proprie
 - 6) altri titoli

Cassa, Banche e c/c postali

- IV) Disponibilità liquide:
 - 1) depositi bancari e postali
 - 2) assegni
 - 3) denaro e valori contanti in cassa

Patrimonio netto

- A) PATRIMONIO NETTO
 - I) Capitale
 - II) Riserva sovrapprezzo azioni
 - III) Riserve di rivalutazione
 - IV) Riserva legale
 - V) Riserva statutarie

- VI) Riserve per azioni proprie in portafoglio
- VII) Altre riserve
- VIII) Utili (perdite) portati a nuovo
- IX) Utile (perdita) dell'esercizio

Fondi per rischi e oneri

- B) FONDI PER RISCHI E ONERI
 - 1) Per trattamento di quiescenza e simili
 - 2) Per imposte anche differite
 - 3) Altri

Trattamento di fine rapporto

- C) TRATT. DI FINE RAPP. DI LAV. SUBORDIN.

Obbligazioni

- 1) Obbligazioni
 - oltre 12 mesi

Obbligazioni convertibili

- 2) Obbligazioni convertibili
 - oltre 12 mesi

Debiti verso banche oltre i 12 mesi

- 4) Debiti verso banche
 - oltre 12 mesi

Debiti verso altri finanziatori a lunga scadenza

- 5) Debiti verso altri finanziatori
 - oltre 12 mesi
- 3) Debiti vs soci per finanziamenti
 - oltre 12 mesi

Debiti commerciali a lungo termine

- 6) Acconti
 - oltre 12 mesi
- 7) Debiti verso fornitori
 - oltre 12 mesi

Debiti commerciali a lungo v/imprese del gruppo

- 9) Debiti verso imprese controllate

- oltre 12 mesi commerciali
- 10) Debiti verso imprese collegate
 - oltre 12 mesi commerciali
- 11) Debiti verso controllanti
 - oltre 12 mesi commerciali

Debiti finanziari a lungo v/imprese del gruppo

- 9) Debiti verso imprese controllate
 - oltre 12 mesi finanziari
- 10) Debiti verso imprese collegate
 - oltre 12 mesi finanziari
- 11) Debiti verso controllanti
 - oltre 12 mesi finanziari

Altri debiti finanziari a lungo termine

- 8) Debiti rappresentati da titoli di credito
 - oltre 12 mesi

Altri debiti a lungo termine

- 12) Debiti tributari
 - oltre 12 mesi
- 13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale
 - oltre 12 mesi
- 14) Altri debiti
 - oltre 12 mesi

Stato Patrimoniale Gestionale

Immobilizzazioni materiali

I) Immobilizzazioni materiali:

- 1) Terreni e fabbricati
- 2) Impianti e macchinario
- 3) Attrezzature industriali e commerciali
- 4) Altri beni
- 5) Immobilizzazioni in corso e acconti

II) Crediti:

- 1) verso clienti - oltre 12 mesi
- 2) verso imprese controllate - oltre 12 mesi commerciali
- 3) verso imprese collegate - oltre 12 mesi commerciali

- 4) verso controllanti - oltre 12 mesi commerciali
- 4-bis) crediti tributari - oltre 12 mesi
- 4-ter) imposte anticipate - oltre 12 mesi
- 5) verso altri - oltre 12 mesi

Crediti netti v/clienti

II) Crediti:

- 1) verso clienti - entro 12 mesi
- 2) verso imprese controllate - entro 12 mesi commerciali
- 3) verso imprese collegate - entro 12 mesi commerciali
- 4) verso controllanti - entro 12 mesi commerciali

Altri crediti operativi

- 4-bis) crediti tributari - entro 12 mesi
- 4-ter) imposte anticipate - entro 12 mesi
- 5) verso altri - entro 12 mesi

A) Crediti verso Soci Per Vers. Ancora Dovuti

Debiti v/fornitori

- 7) Debiti verso fornitori - entro 12 mesi

Altri debiti operativi

- 6) Acconti - entro 12 mesi
- 12) Debiti tributari - entro 12 mesi
- 13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale - entro 12 mesi
- 14) Altri debiti - entro 12 mesi

Passività operative non correnti

- 6) Acconti - oltre 12 mesi
- 7) Debiti verso fornitori - oltre 12 mesi
- 9) Debiti verso imprese controllate - oltre 12 mesi commerciali
- 10) Debiti verso imprese collegate - oltre 12 mesi commerciali
- 11) Debiti verso controllanti - oltre 12 mesi commerciali
- 12) Debiti tributari - oltre 12 mesi
- 13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale - oltre 12 mesi
- 14) Altri debiti - oltre 12 mesi

Conto Economico a valore aggiunto

(+) Ricavi dalle vendite e prestazioni

- 1) Ricavi delle vendite e prestazioni

(+/-) Variazione delle rimanenze prodotti finiti

- 2) (+/-) Variazioni rimanenze di prodotti in corso di l. e semil. e finiti

(+) Altri ricavi

- 5) (+) Altri ricavi e proventi, riferiti a:
- gestione caratteristica

(+) Costi capitalizzati

- 3) (+/-) Variazioni lavori in corso su ordinazione
4) (+) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni

(-) Acquisti di merci

- 6) (+) per acquisto materie prime, sussidiarie, di consumo, merci

(-) Acquisti di servizi

- 7) (+) per servizi

(-) Godimento beni di terzi

- 8) (+) per godimento di beni di terzi

(-) Oneri diversi di gestione

- 14) (+) Oneri diversi di gestione, riferiti a:
- gestione caratteristica

(+/-) Variazione rimanenze materie prime

- 11) (+/-) Variazioni rimanenze materie prime, merci

(-) Costi del personale

- 9) Personale:
a) (+) salari e stipendi
b) (+) oneri sociali
c) (+) trattamento di fine rapporto
d) (+) trattamento di quiescenza e simili

- e) (+) altri costi

(-) Ammortamenti

- a) (+) ammortamento immobiliz. immateriali
b) (+) ammortamento immobiliz. materiali

(-) Accanton. e sval. attivo corrente

- d) (+) svalutazioni dei crediti del circolante
12) (+) Accantonamento per rischi
13) (+) Altri accantonamenti

(-) Oneri finanziari

- 14) (+) Oneri diversi di gestione, riferiti a:
- gestione finanziaria
17) (+) Interessi e altri oneri finanziari

(+) Proventi finanziari

- 15) (+) Proventi da partecipazione
a) (+) crediti iscritti nelle immobilizzazioni
b) (+) titoli immobilizzati non partecipazione
c) (+) titoli iscritti nell'attivo circolante
d) (+) titoli diversi dai precedenti da:
- imprese controllate
- imprese collegate
- imprese controllanti
- da altre imprese
5) (+) Altri ricavi e proventi, riferiti a:
- gestione finanziaria
17-bis) (+/-) Utili e perdite su cambi

(-) Oneri straordinari

- 10) Ammortamenti e svalutazioni:
c) (+) altre svalutazioni delle immobilizzazioni
14) (+) Oneri diversi di gestione, riferiti a:
- gestione straordinaria
19) Svalutazioni di:
a) (+) partecipazioni
b) (+) immobilizzazioni finanziarie non partecipazioni
c) (+) titoli del circolante non partecipazioni

21) Oneri:

- a) (+) minusvalenze da alienazione non al n.14)
- b) (+) imposte relative ad esercizi precedenti
- c) (+) altri

(+) Proventi straordinari

- 5) (+) Altri ricavi e proventi, riferiti a:
 - gestione straordinaria

20) Proventi:

- a) (+) plusvalenze da alienazione non al n.5)
- b) (+) altri proventi

18) Rivalutazioni di:

- a) (+) partecipazioni
- b) (+) immobilizzazioni finanziarie non partecipazioni
- c) (+) titoli del circolante non partecipazione

(-) Imposte sul reddito

22) Imposte e Tasse

- a) (+) Ires
- b) (+) Irap